

"LETERAGO DEL ECUADOR S.A."

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

CON EL INFORME DE LOS ABOGADOS INDEPENDIENTES

CONTENIDO:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADU DE RESULTADUS INTEGRAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A los Accionistas de
Leterago del Ecuador S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros de la compañía Leterago del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Compañía Leterago del Ecuador S.A al 31 de diciembre de 2018 y el desempeño de sus operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NTA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el país, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, se espera que el Informe Anual de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro Informe de Auditoría.

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

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

Si, al leer el Informe Anual de Gerencia concuieráramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los accionistas. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración de Letteragó del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, *debida a fraude o error*.

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

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión de proceso de información financiera de la Compañía.

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

5. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrección material, *debida a fraude o error*, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, así como las revelaciones hechas por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la empresa deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Comunicamos a los responsables de la Administración de la compañía Leberago del Ecuador S.A., entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que fueron planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

TC Audit

Sam Hunter

Dra. Cristina Trujillo
Socia
Licencia No. 28301

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

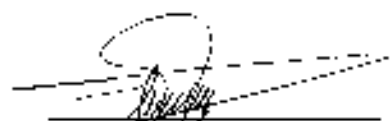
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. dólares)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	8,566,659	6,921,921
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	93,140,093	89,892,145
Inventarios	6	106,339,712	94,931,708
Activos por impuestos corrientes	12	2,710,679	1,236,328
Pagos anticipados	7	693,947	530,249
Otros activos corrientes		38,718	31,169
Total activos corrientes		211,489,808	193,543,520
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipos	8	13,150,627	12,644,422
Activos intangibles	9	294,673	113,552
Activos por impuestos diferidos	12	1,187,043	370,952
Total activos no corrientes		14,632,343	13,128,926
TOTAL ACTIVOS		226,122,151	206,672,446

Ver notas a los estados financieros


Sr. Marco Sepúlveda Ramírez
Apoderado General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2010	2017
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	18	1,088,757	998,748
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	171,458,704	154,725,518
Pasivos por impuestos corrientes	12	593,816	3,148,102
Obligaciones acumuladas	13	<u>2,587,683</u>	<u>2,777,214</u>
Total pasivos corrientes		175,728,960	<u>161,649,582</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	10	985,489	1,284,146
Obligaciones por beneficios definidos	14	<u>5,606,940</u>	<u>5,022,168</u>
Total pasivos no corrientes		<u>6,592,429</u>	<u>6,306,316</u>
Total pasivos		<u>182,321,389</u>	<u>167,955,898</u>
PATRIMONIO:	16		
Capital social		25,765,223	25,765,223
Reserva legal		2,323,777	1,754,445
Otro resultado integral		(657,072)	(1,196,076)
Resultados acumulados		<u>16,368,834</u>	<u>12,392,956</u>
Total patrimonio		<u>43,800,762</u>	<u>38,716,548</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>226,122,151</u>	<u>206,672,446</u>


 Srta. Mariene Naranjo
 Contadora General

LETERRAGO DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS ORDINARIOS	17	398,652,591	375,089,557
COSTO DE VENTAS	18	<u>(327,034,658)</u>	<u>(307,039,198)</u>
MARGEN BRUTO		71,617,933	68,050,359
Gastos de administración (a)	18	(20,771,808)	(18,998,115)
Gasto de ventas (a)	18	(43,428,277)	(38,643,745)
Gastos financieros	19	(493,024)	(2,429,960)
Otras ganancias	20	<u>227,731</u>	<u>184,463</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		7,152,563	5,163,002
Impuesto a la renta:			
Corriente	12	(3,423,444)	(2,452,243)
Diferido	12	<u>816,091</u>	<u>(17,432)</u>
Total		<u>(2,607,353)</u>	<u>(2,469,675)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		4,545,210	5,693,327
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia / Pérdida actuaria		<u>539,804</u>	<u>(103,538)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>5,084,214</u>	<u>5,589,797</u>

a) Incluye USD 1,262,217 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2018 y USD 1,440,529 en el año 2017.

Ver notas a los estados financieros


Sr. Mario Sepúlveda Ramirez
Apoderado General


Sra. Mariene Naranjo
Contadora General

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Reserva legal	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2017	25,765,223	1,283,496	(1,092,516)	7,170,578	33,126,751
Transferencia a reserva legal	-	170,949	-	(470,949)	-
Otro resultado integral del año utilidad del ejercicio	-	-	(103,530)	-	(103,530)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	25,765,223	1,254,445	(1,196,076)	12,392,956	38,216,548
Transferencia a reserva legal	-	569,332	-	(569,332)	-
Otro resultado integral del año Utilidad del ejercicio	-	-	539,004	-	539,004
Saldos al 31 de diciembre del 2018	25,765,223	2,323,777	(657,072)	16,368,834	43,800,762

Ver notas a los estados financieros

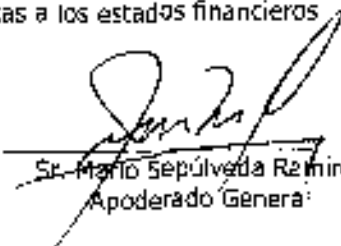

Sr. María Sepúlveda Ramírez
Administradora General


Sr. Mariene Naranjo
Contadora General

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018****(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		398,245,777	366,093,232
Pagado a proveedores y empleados		(394,069,174)	(366,028,416)
Intereses pagados		(285,097)	(233,444)
Intereses ganados		<u>77,103</u>	<u>185,369</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>3,968,609</u>	<u>16,741</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad, muebles y equipos		(2,086,031)	(2,092,297)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos		253,487	188,706
Adquisición de intangibles		<u>(273,859)</u>	<u>(82,228)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(2,106,403)</u>	<u>(1,985,819)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias corto plazo		81,191	(914,199)
Obligaciones bancarias largo plazo		<u>(298,659)</u>	<u>376,567</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(217,468)</u>	<u>(537,632)</u>
Aumento / Disminución neta del efectivo y bancos		1,644,738	(2,506,710)
Saldo al comienzo del año		<u>6,921,921</u>	<u>9,428,631</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>8,566,659</u>	<u>6,921,921</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Mario Sepúlveda Ramírez
Apoderado General



Srta. Mariana Naranjo
Contadora General

LETERAGO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Leterago del Ecuador S.A. se constituyó el 15 de mayo del 2002. Su objeto social es la comercialización de productos farmacéuticos, químicos, alimenticios, veterinarios, agropecuarios, de perfumería, cosméticos y demás productos relacionados con su objeto social.

Con fecha 18 de febrero del 2013 mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas se aprueba la reforma a los estatutos de la compañía con el fin de ampliar su objeto social, el cual será, la importación, exportación, compra, venta, promoción, almacenamiento, distribución, comercialización, acondicionamiento, producción, elaboración, fabricación, por sí misma o a través de terceros, para sí misma o para terceros; mediante cualquier método, de toda clase de productos farmacéuticos y medicamentos de uso humano y/o veterinario, así como cualquier bien o servicio relacionado con la salud humana y veterinaria como auxiliares.

Las operaciones de Leterago del Ecuador S.A. corresponden principalmente a la comercialización de medicamentos de uso humano y productos terminados provistos por laboratorios bajo condiciones previamente establecidas en los contratos de acuerdo de distribución. La Compañía ha suscrito contratos de distribución de mercaderías con: Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., Medicamenta Equatoriana S.A., Laboratorios Bagó del Ecuador S.A., Laboratorio Lazar Ecuador S.A., Biotoscana Ecuador S.A., Laboratorios Siegfried S.A., Aspenpharma S.A., Takeda Ecuador Cía. Ltda., Baxter Ecuador S.A., Grupofarma del Ecuador S.A., Química Ariston Ecuador Cía. Ltda., Genéricos Nacionales Gen S.A., Unipharm del Ecuador S.A., Totalcorp S.A., Genommalab Ecuador S.A., Faes Farma del Ecuador S.A., Corporación Magma Ecuador S.A., Farmasilesia S.A., DLIP Industria S.A., Roddome Farmaceutica S.A., Laboratorios Sanfer Bussie Ecuador S.A., Sanofi - Aventis del Ecuador S.A., Pint-Pharma Ecuador Cía. Ltda., Laboratorios Senosiain S.A., Becton Dickinson de Chile, Laboratorios Stein S.A., Genetia Pharmactive S.A. y Becton Dickinson Ind. Cir. Ltda.

Por medio de los contratos de distribución Leterago del Ecuador S.A., se compromete a salvaguardar los productos desde el momento de su ingreso en bodega y a entregar servicios adicionales estipulados en los respectivos acuerdos.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos de Leterago del Ecuador S.A. son responsabilidad de la Administración de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional o de circulación en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Mediante Registro Oficial No. 194 de 28 de febrero de 2014 la Superintendencia de Compañías publicó la Resolución No. SC.DSC.G.14.003 regulando así la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

En cumplimiento de esta Resolución Leterago del Ecuador S.A. preparó también estados financieros consolidados informativos para esta Entidad de Control, que incluye a las compañías Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A., Laboratorios Ecuarowe S.A. y Roemmers S.A.

2.1 Adopción de nuevas normas y estándares revisadas

Las nuevas normas y estándares revisados adoptadas por la Compañía para el presente ejercicio son las siguientes:

- *NIIF 9 – Instrumentos financieros, impacto de la aplicación inicial*

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las consecuentes enmiendas a otras NIIF que son efectivas para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. Las disposiciones de transición de la NIIF 9 permiten a una entidad no reexpresar las cifras comparativas, opción elegida por la Compañía. Adicionalmente, la Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 7 Instrumentos Financieros.

La NIIF 9 introdujo nuevos requisitos para:

- a. La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- b. Deterioro de activos financieros, y
- c. Contabilidad general de coberturas. (No aplica)

Los detalles de estos nuevos requisitos, así como su impacto en los estados financieros de la Compañía, son descritos debajo.

La Compañía ha aplicado la NIIF 9 de acuerdo con las disposiciones de transición establecidas en dicha norma.

a. Clasificación y valuación de activos financieros

La fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. De acuerdo a esto, Leterago del Ecuador S.A. ha aplicado los requisitos de la NIIF 9 a los instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los mismos para instrumentos que se encuentran caídos de baja al 1 de enero de 2018. Las cifras comparativas en relación con los instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2010, se han reexpresado en las situaciones que corresponde.

Los activos financieros que se encuentran alcanzados por la NIIF 9, deben medirse posteriormente a costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio que tenga la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos financieros.

Específicamente:

- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuya objetivo es recopilar los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyas objetivos son cobrar el efectivo contractual y vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- todos los demás instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

No obstante, la Compañía puede elegir de forma irrevocable al momento del reconocimiento inicial de un activo financiero entre:

- presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no sea ni mantenido para negociar ni contraprestaciones contingentes reconocidas por un adquirente como resultado de una combinación de negocios en otros resultados integrales; y
- designar un instrumento de deuda que cumpla con el criterio del costo amortizado o del valor razonable con cambios en otros resultados integrales como medido al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.

En el presente ejercicio, la Compañía no ha designado ningún instrumento de deuda que cumpla con el criterio del costo amortizado o del valor razonable con cambios en otros resultados integrales como medido al valor razonable con cambios en resultados.

Cuando un instrumento de deuda medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es reclasificada desde patrimonio a ganancia o pérdida del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Cuando un instrumento de patrimonio medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es transferida a resultados acumulados.

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se encuentran sujetos a deterioro. Ver punto (b) *Deterioro de activos financieros* debajo.

La Gerencia de Leterago del Ecuador S.A. revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero 2018 sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y concluyó que la aplicación inicial de La NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros en cuanto a su clasificación y medición.

b. Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 introduce un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar del modelo de pérdida incurrida según la NIC 39. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que la Compañía tenga en cuenta las pérdidas crediticias esperadas y cambios en las mismas en cada fecha de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. Dicho de otra forma, no es necesario que se hayan presentado pérdidas respecto a un crédito para que se reconozcan pérdidas crediticias esperadas en relación al mismo.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que Leterago del Ecuador S.A. reconozca una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en:

- a. instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;

- b. arrendamientos por cobrar;
- c. cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales; y
- c. contratos de garantías financieras en los cuales aplican los requisitos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero por el monto de las pérdidas crediticias esperadas en toda la vida útil del activo si el riesgo crediticio en dicho instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, o, si el instrumento financiero fue comprado u originado con deterioro crediticio.

Sin embargo, si el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (exceptuando instrumentos financieros comprados u originados con deterioro crediticio), la Compañía debe medir la provisión para pérdidas de ese instrumento financiero por un monto igual a las pérdidas esperadas en los próximos dos meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para medir la provisión para pérdidas esperadas en toda la vida útil para las cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales y arrendamientos por cobrar en determinadas circunstancias.

Con el fin de evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los instrumentos financieros que permanecen reconocidos en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9 (1 de enero de 2018), la Dirección ha comparado el riesgo de crédito de los respectivos instrumentos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial a su riesgo de crédito a 1 de enero de 2017.

El resultado de la evaluación es el siguiente:

Rubros al 1/1/2018 sujetos a provisiones por deterioro bajo la NIIF 9	Nota	Atributos de riesgo de crédito al 1/1/2018 y 31/12/2018:	Pérdida reconocida:	
			82/81/2018	32/12/2018
Cuentas comerciales por cobrar	6	Bajo	2,298,548	2,342,886
Total			2,298,548	2,342,886

La provisión por pérdidas crediticias al 1 de enero de 2018 y 31 de diciembre del 2018 fue de US\$ 2,298,548 y US\$ 2,342,886 respectivamente. La aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9 ha dado lugar a que no es necesario un reconocimiento de pérdidas adicionales a reconocer en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. No fue necesario reexpresar los saldos reportados al 1 de enero del 2018 debido a que la provisión reportada en dicha fecha no difiere con la pérdida crediticia esperada.

Las modificaciones consiguientes de la NIIF 7 también han dado lugar a revelaciones más extensas sobre la exposición de la Compañía al riesgo de crédito en los estados financieros.

e. Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona con los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero medido al valor razonable con cambios en resultados, atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable de pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que esto cree o amplifique un desajuste contable en los

resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida, pero en su lugar se transfieren a resultados acumulados cuando el pasivo financiero se da de baja. Anteriormente, según la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero mantenido a valor razonable con cambios en resultados, se presentaba en resultados.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de Leterage del Ecuador S.A.

d. Revelaciones relacionadas con la aplicación inicial de la NIIF 9

No hay activos ni pasivos financieros que la Compañía haya designado previamente como medidos al valor razonable con cambios en resultados bajo la NIC 39 que estén sujetos a reclasificación o que la Compañía ha elegido reclasificar en la aplicación de NIIF 9. No hubo activos ni pasivos financieros que la Compañía haya elegido para medir al valor razonable con cambios en resultados en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9.

e. Impacto en el desempeño financiero de la aplicación inicial de la NIIF 9

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

• NIIF 15 – Ingresos provenientes de contratos con clientes, impacto de la aplicación inicial

En el año en curso, Leterage del Ecuador S.A. adoptó la NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes (modificada en abril de 2016) que es efectiva para los períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introdujo un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. La norma introduce asimismo una guía más detallada para tratar con escenarios específicos. A continuación, se describen los nuevos requisitos y su impacto en los estados financieros de la Compañía.

La NIIF 15 utiliza los términos 'activo contractual' y 'pasivo contractual' para describir lo que podría conocerse más comúnmente como 'ingresos acumulados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la norma no prohíbe a una entidad usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Compañía ha adoptado la terminología utilizada en la NIIF 15 para describir dichos saldos.

Las políticas contables de la Compañía para sus flujos de ingresos se describen en detalle en la Nota 3. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera ni en el rendimiento financiero de Leterage del Ecuador S.A.

• NIIF 16 – Arrendamientos, impacto de la aplicación inicial

La NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016) introduce requerimientos nuevos o modificaciones con respecto a la contabilización de los arrendamientos. Introduce cambios significativos en la contabilización de los arrendamientos al eliminar la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros, y exigir, al inicio del arrendamiento, un reconocimiento de un derecho de uso de activos y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, salvo aquellos cuyo plazo sea corto, y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de la adopción de la NIIF 16 y considera que no habrá impactos significativos en la aplicación de estas normas.

2.2 Adopción de nuevas normas e Interpretaciones emitidas por el IASB

Las nuevas normas y estándares revisadas y emitidas por el IASB a la fecha de emisión del presente estado financiero son las siguientes:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2015-2017</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 3	Combinaciones de Negocios	Enero 1, 2019
NIIC 11	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2019
NIIC 12	Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
NIIC 23	Costos por Préstamos	Enero 1, 2019

De todas estas modificaciones que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, se permite su aplicación anticipada.

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 4	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros junto con la NIIF 4 Contratos de seguro	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes de NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Aclaraciones a los Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversorista y su Asocia o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 40	Transferencias de bienes de inversión	Enero 1, 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018

2.3 Estacionalidad de las operaciones

Dadas las actividades a las que se dedica la Compañía, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativo.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

3.2 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

3.2 ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en los estados financieros de la Compañía al momento en que ésta se vuelve parte de las disposiciones contractuales de instrumento.

Los activos y pasivos financieros son valuados inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la compra o emisión del activo y/o pasivo financiero (distintos de los activos y pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados) son adicionados o deducidos del valor razonable de activo o pasivo financiero en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción de activos o pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos directamente en resultados.

Los activos financieros son clasificados dentro de las siguientes categorías:

- . Activos financieros "a valor razonable con cambios en resultados"
- . Inversiones "mantenidas hasta el vencimiento"
- . Activos financieros "disponibles para la venta"
- . Préstamos y cuentas por cobrar

La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada en el momento del reconocimiento inicial o cuando la condición inicial cambia. Todas las compras regulares o ventas de activos financieros son reconocidas o dadas de baja en la fecha de la negociación. Las compras regulares o ventas, son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega del activo en un marco de tiempo establecido por la regulación o las convenciones del mercado.

3.2.1 Método del Interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación de ingresos y gastos por intereses a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que iguala los montos futuros a cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros del activo financiero o del pasivo financiero.

El resultado es reconocido utilizando el método de interés efectivo para instrumentos financieros distintos de aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados.

3.2.2 Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con cambios en resultados cuando el activo financiero es o bien mantenido para negociación o designado como a valor razonable con cambios en resultados y cumple lo siguiente:

- Ha sido adquirido principalmente con el propósito de su venta en el corto plazo
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo.
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera y cumple las condiciones para ser eficaz

Un activo financiero distinto de un activo financiero mantenido para negociación, puede ser designado como a valor razonable con cambios en resultados, si:

- La designación reduce o elimina inconsistencias que surgirían en la medición o reconocimiento
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros, o ambos, que es gestionado y evaluado sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la estrategia de inversión y gestión del riesgo documentada por la Compañía, y se provee información interna sobre la Compañía sobre esa base
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición permite que el contrato combinado (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos a su valor razonable, y cualquier ganancia o pérdida resultante de la revaluación es reconocida en resultados. La ganancia neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenidos por el activo financiero, y son incluidos en "Otros resultados financieros - Resultados por valuación de instrumentos financieros derivados" en el estado de resultados.

3.2.3 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no tienen una cotización en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar) son valuados a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

3.2.4 Baja de cuentas de un activo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

3.3 PASIVOS FINANCIEROS

3.3.2 Clasificación como deuda o patrimonio

Los pasivos financieros y los instrumentos patrimoniales se clasifican de conformidad con la esencia del acuerdo contractual y con las definiciones de pasivo financiero y de instrumento

de capital. La esencia económica de un instrumento financiero, por encima de su forma legal, es la que ha de guiar la clasificación que se da en los estados financieros.

3.3.2 Pasivos financieros

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente estos préstamos se presentan al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos ingresados (neto de los costos de la transacción) y su valor de repago se reconoce en el estado de resultados con base en el método del interés efectivo.

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable (aquellos que requieren un período sustancial de tiempo para quedar en condiciones de uso o para su venta) son capitalizados como parte del referido activo.

3.3.3 Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es un contrato que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor específico incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda.

3.3.4 Bajas en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el monto del pasivo financiero dado de baja y el precio pagado, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, es reconocida en resultados.

3.4 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están presentados a su costo menos cualquier pérdida por deterioro. La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores.

Los créditos a largo plazo se presentan al costo más los intereses devengados hasta el cierre (cuando corresponde).

3.5 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor valor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos los costos de terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

Cuando o amerita, los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (rotación, caducidad, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su uso o venta y registrada en los resultados del ejercicio.

3.6 PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, muebles y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación de servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo comprenderá los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar a actuar en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En costo de activos autoconstruidos incluye el costo de los materiales, de la mano de obra directa, así como cualquier otro costo directamente atribuible al proceso necesario para que el activo quede en condiciones de operar.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos o financiamientos relacionados con la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

Las ganancias y pérdidas de la venta o retiro de un elemento de propiedad, muebles y equipo ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, muebles y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros neto del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, muebles y equipos requiere ser remplazado, este es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, muebles y equipos.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de la propiedad, muebles y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada periodo sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	31 - 50
Instalaciones, muebles, enseres, equipos de oficina y maquinaria	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

3.7 ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles adquiridos de forma separada, se reconoce inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden a costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada y se cargan al resultado de ejercicio, la vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año siendo, reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

3.8 CUENTA POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas a pagar están presentadas a su costo amortizado.

3.9 PROVISIONES

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado por el cual es probable que tenga que cancelar dicha obligación y pueda efectuar una estimación fiable del importe a pagar.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada periodo, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. Algunas provisiones se miden aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

Devoluciones, descuentos y bonificaciones.- Las provisiones por devoluciones, descuentos y bonificaciones derivados de la venta de bienes son medidas de acuerdo a la mejor estimación de los desembolsos que la Compañía incurrirá para cancelar la obligación. Estas provisiones son reconocidas a la fecha de la venta de los productos correspondientes contra los ingresos ordinarios y como contrapartida el pasivo provisión por devoluciones, descuentos y bonificaciones.

3.10 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio), es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiere su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Cóncito de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final

del periodo. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

3.11 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada periodo aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

3.12 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el periodo estipulado en el acuerdo.

3.13 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los Ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen de acuerdo a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos financieros.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

3.14 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

3.15 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales juicios y supuestos en relación con hechos futuros propensos a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros de próximo año, se presentan a continuación:

Estimación de incobrables.- La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.- La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada es necesaria y se espera utilizar este importe para cubrir el deterioro de los inventarios obsoletos.

Vida útil de Propiedad, muebles y equipos.- La propiedad, muebles y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos

responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2018 es razonable.

Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido.- Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

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

Arrendamientos operativos.- Para el funcionamiento de sus operaciones, la Compañía paga un importe por servicios de arrendamiento de sus oficinas y reconoce un gasto a medida que dicho arrendo se ha devengado. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que no retiene para sí los riesgos o beneficios de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

3.16 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensar los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

A. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	22,095	69,572
Bancos	8,544,564	6,852,349
Total	8,566,659	6,921,921

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	2018	2017
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Difare S.A.	16,379,653	13,791,879
Econofarm S.A.	10,522,051	14,065,396
Farmacias y Com-sariatos de Medicinas S.A.	8,085,569	10,551,199
Farmaerlaca Cía. Ltda.	11,549,343	7,361,661
Compañías relacionadas (Nota 21)	58,175	-
Cientes Varios	41,947,540	40,901,403
Escimación para cuentas Incobrables	(2,342,885)	(2,427,635)
Subtotal	<u>86,199,446</u>	<u>84,243,903</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	413,132	402,655
Anticipo proveedores	216,745	366,924
Cuentas por cobrar SRI	751,140	762,674
Accionistas (1) (Nota 21)	293,234	434,162
Compañías relacionadas (2) (Nota 21)	434,194	393,480
Otras cuentas por cobrar Laboratorios (2)	4,695,594	2,962,939
Varias	136,608	325,408
Subtotal	<u>6,940,647</u>	<u>5,648,242</u>
Total	<u>93,140,093</u>	<u>89,892,145</u>

(1) Corresponde al Impuesto sustituto que se origina por la transferencia de valores de capital según el Art. 67 de la LRTI y el Art. 39 del RALRTI, el efecto de este registro es el incremento de la cuenta por cobrar al accionista y la cuenta por pagar al fisco más su respectivo interés por USD 434,162. Con la publicación de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo en el Registro Oficial No. 309 con fecha agosto 2018 se otorga un plazo de 90 días hábiles para que los contribuyentes se acogan, voluntariamente, a los beneficios de la remisión del 100% de intereses, multas y recargos tributarios. La compañía se acogió a la presente resolución cancelando la totalidad de la deuda y disminuyendo así la cuenta por cobrar con el accionista en el monto de los intereses.

(2) Corresponde a productos bonificados y diferencia de precios de los laboratorios.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 85 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

El movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	2,427,635	1,248,073
Estimación del año	-	1,227,564
Castigos	<u>(84,750)</u>	<u>(48,002)</u>
Saldo al fin del año	<u>2,342,885</u>	<u>2,427,635</u>

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	78,637,124	74,804,700
De 31 a 90 días	5,980,117	6,252,326
De 91 a 180 días	294,947	1,689,628
De 181 a 360 días	321,223	1,695,587
Más de 361 días	<u>3,308,920</u>	<u>2,229,297</u>
Total	<u>88,542,331</u>	<u>86,671,538</u>

6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios	104,333,144	90,530,016
Materia prima	133,438	858,683
Materiales	761,763	717,642
Producción en proceso	-	9,401
Inventarios en tránsito	2,808,283	3,846,279
Estimación por obsolescencia de inventarios	<u>(1,696,916)</u>	<u>(1,030,313)</u>
Total	<u>106,339,712</u>	<u>94,931,708</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

El movimiento de la estimación de inventarios por obsolescencia se compone de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	1,030,313	843,550
Estimación	<u>666,603</u>	<u>186,763</u>
Saldo al final del año	<u>1,696,916</u>	<u>1,030,313</u>

7. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros anticipados y total	<u>693,947</u>	<u>530,249</u>

8. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de la propiedad, muebles y equipos es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	20,625,577	19,397,225
Depreciación acumulada	<u>(7,474,950)</u>	<u>(6,752,803)</u>
Importe neto	<u>13,150,627</u>	<u>12,644,422</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	1,933,167	1,933,167
Edificios	5,296,251	5,124,944
Instalaciones	1,105,684	1,067,422
Maquinaria y equipos	888,654	861,565
Equipos de computación	578,896	428,930
Muebles y enseres	449,193	431,580
Vehículos	2,896,582	2,657,087
Obras en proceso	<u>-</u>	<u>139,727</u>
Total propiedad, muebles y equipos, neto	<u>13,150,627</u>	<u>12,644,422</u>

El movimiento de la propiedad, muebles y equipo, es como sigue:

	Terreno	Edificio	Instituciones y equipos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Otros activos	Total
Costo:								
Saldo al 1 de enero del 2017	1,433,167	5,626,454	1,519,108	1,617,217	725,520	5,711,620	301,862	18,130,669
Adiciones	-	-	93,907	323,792	12,667	1,500,503	53,321	2,092,297
Retiros / bajas	-	-	(4,838)	(10,151)	-	(715,192)	-	(730,381)
Reclasificaciones y/o ajustes	-	59,900	12,076	50,371	(300)	-	(215,156)	(95,360)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,433,167	5,736,354	1,619,253	1,981,229	767,797	4,516,931	139,727	19,307,225
Adiciones	-	320,000	167,681	279,063	89,120	978,647	-	2,086,031
Retiros / bajas	-	-	-	(8,443)	-	(845,751)	-	(854,194)
Reclasificaciones y/o ajustes	-	-	-	136,242	-	-	(139,777)	(3,185)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,433,167	6,056,354	1,786,934	2,387,096	856,917	4,619,829	-	20,625,577
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero del 2017	-	467,483	674,585	1,346,830	271,345	1,008,060	-	6,039,368
Gasto depreciación	-	143,927	133,344	213,429	64,872	611,420	-	1,380,398
Retiros / bajas	-	-	(161)	(7,160)	-	(659,642)	-	(666,963)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	611,410	757,688	1,552,299	336,217	1,859,846	-	6,752,803
Gasto depreciación	-	148,693	140,392	262,785	71,507	712,646	-	1,550,585
Retiros / bajas	-	-	-	(6,884)	-	(521,551)	-	(878,438)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	-	760,103	898,080	1,808,200	407,724	1,338,295	-	7,474,950
Saldo neto:								
Al 31 de diciembre del 2017	1,433,167	5,124,944	861,565	478,930	431,580	2,657,085	139,727	14,514,422
Al 31 de diciembre del 2018	1,433,167	5,296,251	888,854	578,896	449,193	2,848,582	-	13,150,977

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	627,129	353,270
Amortización acumulada	<u>(332,456)</u>	<u>(239,718)</u>
Total activo intangible, neto	<u>294,673</u>	<u>113,552</u>

Constituyen las licencias informáticas registradas a su costo de adquisición, las cuales se amortizan en un período de 3 años.

El movimiento de los activos intangibles es como sigue:

	<u>Software</u>
<u>Costo</u>	
Saldo al 1 de enero del 2017	271,042
Adiciones	<u>82,228</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	353,270
Adiciones	<u>273,859</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>627,129</u>
<u>Amortización acumulada</u>	
Saldo al 1 de enero de 2017	181,019
Gasto amortización	<u>58,699</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	239,718
Gasto amortización	<u>92,738</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>332,456</u>

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Banco de la Producción				
Produbanco S.A.	<u>1,088,757</u>	<u>985,489</u>	<u>998,748</u>	<u>1,284,148</u>

Al 31 de diciembre del 2018, corresponden a tres préstamos para financiar la adquisición de vehículos para la Compañía, con tasas de interés entre 7.45% y 9.33% anual con vencimientos en noviembre 2019, 2020 y 2021 respectivamente; dichas obligaciones se encuentran garantizadas con la prenda industrial de los vehículos.

L2. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	72,729,506	67,950,308
Proveedores del exterior	9,698,564	4,359,798
Compañías relacionadas (Nota 21)	67,812,294	61,716,661
Subtotal	<u>150,240,364</u>	<u>134,026,847</u>
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (Nota 21)	17,777,110	17,777,110
Otras cuentas por pagar	435,258	1,197,343
Provisión por devolución de inventario (1)	1,914,655	294,516
Cuentas por pagar SRI (2)	-	434,162
Empleados	517,294	480,777
Varias	574,631	514,763
Subtotal	<u>21,218,340</u>	<u>20,698,671</u>
Total	<u>171,458,704</u>	<u>154,725,518</u>

(1) Corresponde a la estimación por devoluciones que forman parte de precio variable de las transacciones y que ajustan el valor de los ingresos ordinarios en contratos con los clientes.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde al impuesto sustituto que se origina por la transferencia de valores de capital según el Art. 67 de la LRTI y el Art. 39 del RALRTI, el efecto de este registro es el incremento de la cuenta por cobrar al accionista y la cuenta por pagar al Fisco más su respectivo interés por USD 434,162.

L2. IMPUESTOS

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuestos pagados por anticipado	1,808,499	1,236,328
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>902,180</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,710,679</u>	<u>1,236,328</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado en ventas	46,230	54,486
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	407,298	335,730
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	86,772	98,877
Impuesto a la salida de divisas	<u>53,516</u>	<u>2,659,009</u>
Total	<u>593,816</u>	<u>3,148,102</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	7,152,563	8,163,002
Gastos no deducibles	5,640,088	2,605,735
Otras rentas exentas	-	(139,687)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	1,750
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	20,690
Deducciones especiales	(566,067)	(414,675)
Recuperación de diferencias temporarias	-	(427,843)
Utilidad gravable	<u>12,226,504</u>	<u>9,808,972</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>3,423,444</u>	<u>2,452,243</u>
Anticipo determinado (2)	<u>2,751,891</u>	<u>2,572,678</u>
(=) Saldo del anticipo por pagar	2,751,891	2,572,678
(-) 40% Rebaja (Decreto 210)	-	(1,029,071)
(=) Saldo de la tercera cuota por pagar	<u>2,751,891</u>	<u>1,543,607</u>
(a) Anticipos pagados (1era. y 2da. Cuota) más saldo tercera cuota (2)	2,751,891	1,543,607
(b) Impuesto a la renta causado	<u>3,423,444</u>	<u>2,452,243</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (mayor entre a y b)	3,423,444	2,452,243
Impuesto a la renta diferido	<u>(816,091)</u>	<u>17,432</u>
Total	<u>2,607,353</u>	<u>2,469,675</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos que terminaron al 31 de diciembre del 2018 u 2017, se calcula a la tarifa del 28% y 25% respectivamente, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Durante el año 2017 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2016, debido a que de conformidad con el Art. 37 de la LRTI y SI de su Reglamento, a tener socios domiciliados en Paraíso Fiscal que son propietarios de más del cincuenta por ciento (50%) del capital social, la tarifa de impuesto a la renta aplicable es del 25% sobre la base imponible total.

- (2) Mediante Decreto No. 210 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 135 del 07 de diciembre de 2017, en concordancia al cuarto inciso de la letra i) del numeral 2 del artículo 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, se instrumentó la reducción o exoneración del pago del anticipo la rebaja del 40% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes

contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y Compañías cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o mayores a un millón y un centavo (USD 1,000,000.01) dólares de los Estados Unidos de América.

El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2018 fue de USD 2,751,891; el impuesto a la renta causado es de USD 3,423,444; en consecuencia, la Compañía registró USD 3,423,444 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	(1,236,328)	(762,674)
Rectificación	-	762,674
Provisión del año	3,423,444	2,452,243
Impuestos anticipados	(3,995,615)	(3,688,571)
Saldo al final del año	<u>(1,808,499)</u>	<u>(1,236,328)</u>

Los impuestos anticipados corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

Saldo del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2017</u>			<u>2018</u>	
	Saldo al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldo al fin del año	Reconocido en los resultados	Saldo al fin del año
	(en U.S. dólares)				
Activos por impuestos diferidos en relación a:					
Provisión de jubilación patronal	-	-	-	231,502	231,502
Provisión de bonificación desahucio	-	-	-	52,648	52,648
Provisión por devolución de producto	180,590	(98,126)	82,464	396,200	478,664
Provisión mercadería deteriorada	<u>219,857</u>	<u>77,601</u>	<u>285,488</u>	<u>135,741</u>	<u>424,229</u>
Total	391,477	(20,525)	370,952	816,091	1,187,043
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:					
Vehículos	<u>(3,093)</u>	<u>3,093</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos (pasivos) por impuestos diferidos, netos	<u>388,384</u>	<u>(17,432)</u>	<u>370,952</u>	<u>816,091</u>	<u>1,187,043</u>

Durante el año 2017 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2016, debido a la aplicación de la diferencia del 3% adicional por impuesto a la renta que se genera por el incremento al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2016 han sido reestablecidos. El efecto de la corrección del error aumentó los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2017 en USD 46,686 e incrementó el valor del activo por impuesto diferido en el mismo valor.

Precios de Transferencia. - Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio de año 2019. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	16,235	111,200
IESS por pagar	429,746	413,619
15% Participación trabajadores años anteriores	2,825	18,127
Beneficios sociales	876,660	793,739
Participación trabajadores	<u>1,262,217</u>	<u>1,440,529</u>
Total	<u>2,587,683</u>	<u>2,777,214</u>

Participación a Trabajadores. - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	1,440,529	1,343,634
Pagos efectuados	(1,440,529)	(1,343,634)
Provisión del año	<u>1,262,217</u>	<u>1,440,529</u>
Saldo al fin del año	<u>1,262,217</u>	<u>1,440,529</u>

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte de empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% de equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4,338,165	3,790,842
Desahucio	<u>1,268,775</u>	<u>1,232,126</u>
Total	<u>5,606,940</u>	<u>5,022,168</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2018</u>		
	Jubilación patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldo al inicio del año	3,790,842	1,232,126	5,022,168
Provisión del año	919,430	196,860	1,116,298
Costo financiero	150,431	48,678	199,109
Beneficios pagados	(36,644)	(154,979)	(191,623)
Ganancia actuarial	(164,638)	(53,910)	(218,548)
Efecto de liquidaciones anticipadas	<u>(328,456)</u>	<u>-</u>	<u>(328,456)</u>
Saldo al fin del año	<u>4,338,165</u>	<u>1,268,775</u>	<u>5,606,940</u>

	<u>2017</u>		
	Jubilación patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldo al inicio del año	3,398,490	1,063,745	4,462,235
Provisión del año	572,947	227,019	799,966
Costo financiero	129,259	43,077	172,336
Pérdida actuarial	26,250	77,280	103,530
Beneficios pagados	(31,677)	(178,995)	(210,672)
Efecto de liquidaciones anticipadas	(305,227)	-	(305,227)
Saldo al fin del año	<u>3,790,042</u>	<u>1,232,126</u>	<u>5,022,168</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	%	
Tasa(s) de descuento	4.25	4.02
Tasa(s) esperada del incremento salarial anual	3.00	2.50
Tasa de inflación	(0.19)	(0.20)
Tasa(s) de rotación	15.21	15.20

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la Compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

Riesgo de precio

Los precios de los medicamentos son controlados por el gobierno ecuatoriano. Frente a estas situaciones, la Compañía implementa acciones y estrategias desarrolladas por el departamento de Mercadeo y Ventas para cumplir con las disposiciones legales vigentes.

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza el 99% de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país y funcional de la empresa. Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional son convertidas a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas distintas de la moneda funcional son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados del ejercicio. En consecuencia, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

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

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los

accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

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

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	8,566,659	6,921,921
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	93,140,093	89,892,145
Otros activos corrientes	<u>38,718</u>	<u>31,169</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 10)	2,074,246	2,282,896
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>171,458,704</u>	<u>154,725,518</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 el capital social es de USD 25,765,223 dividido en veinticinco millones setecientos sesenta y cinco mil doscientos veintitrés dólares acciones ordinarias y nominativas de USD 1 dólar cada una.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiada como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen.

17. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los Ingresos ordinarios es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	395,105,963	371,099,119
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	2,596,795	1,880,643
Intereses ganados	77,103	185,369
Otros ingresos	<u>872,730</u>	<u>1,924,426</u>
Total	<u>398,652,591</u>	<u>375,089,557</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	327,034,658	307,039,198
Gastos de administración	20,771,800	18,998,115
Gasto de ventas	<u>43,428,277</u>	<u>38,643,745</u>
Total	<u>391,234,735</u>	<u>364,681,058</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	327,034,658	307,039,198
Gasto por beneficios a los empleados (1)	22,153,788	19,782,925
Depreciaciones y amortizaciones	1,643,324	1,439,098
Arrendos	2,325,250	1,089,748
Seguros	1,228,237	1,461,173
Transporte	3,355,789	2,893,759
Honorarios	659,446	367,279
Mantenimiento	873,811	594,022
Impuestos, contribuciones y otros	891,959	742,984
Movilidad	597,413	518,358
Mercadería Deteriorada	3,509,578	4,289,706
Seguridad	825,617	742,901
Costo Beneficiación	5,856,086	5,456,819
Muestras Médicas	5,543,643	4,700,204
Promoción y Publicidad	6,202,251	5,265,194
Registros Sanitarios	686,238	555,467
Gasto Reacondicionamiento	335,339	261,887
Gastos de viaje	1,030,282	684,946
Gasto de distribución	361,455	321,228
Gasto de comunicación	313,584	256,650
Servicios básicos	247,226	337,657
Otros Gastos	<u>4,559,751</u>	<u>5,879,855</u>
Total	<u>391,234,735</u>	<u>364,681,058</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	7,054,795	6,344,533
Horas Extras	314,090	206,311
Aporte Patronal	1,664,951	1,500,377
Premios	534,558	715,942
Comisiones	5,205,482	4,460,552
Participación trabajadores	1,262,217	1,448,530
Jubilación patronal y desahucio	1,116,290	799,966
Capacitación	324,513	205,422
Subsidio de Antigüedad	48,752	36,795
Décimo Tercer sueldo	1,147,752	1,029,178
Décimo Cuarto sueldo	296,841	292,755
Fondo de reserva	950,332	893,078
Vacaciones	790,638	656,018
Leyes sociales	50,663	57,760
Seguro de vida	38,669	36,085
Seguro de salud	581,244	408,002
Indemnización lega. por despido	596,275	494,133
Uniformes	<u>175,766</u>	<u>205,488</u>
Total	<u>22,153,788</u>	<u>19,782,925</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 784 y 732 empleados respectivamente.

19. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Gasto financiero	217,844	2,212,995
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	199,109	172,336
Comisores y gastos bancarios	45,498	37,052
Diferencial cambiario	<u>30,573</u>	<u>7,577</u>
Total	<u>493,024</u>	<u>2,429,960</u>

20. OTRAS GANANCIAS

Las otras ganancias se resumen:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad en venta de activos fijos y total	<u>227,731</u>	<u>184,463</u>

21. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

Nombre de accionista	Número de acciones	% Participación
MOLEFIND LIMITED	25,079,649	97.34
JOLBURY LIMITED	685,574	2.66
Total	25,765,223	100.00

(a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Ai 31 de diciembre, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

			<u>2018</u>	<u>2017</u>
				<u>Reexpresado</u>
	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>(en U.S. dólares)</u>	
VENTAS				
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.	Control	Local	-	1,160
Mega Labs S.A.	Control	Exterior	27,421	6,224
Distribuidora Trans Pharma S.A.	Control	Exterior	142,890	50,030
Distribuidora Leterago S.A.	Control	Exterior	24,530	-
Roemmers S.A.	Control	Exterior	-	16,000
Pharma Investi de Chile S.A.	Control	Exterior	-	9,000
COMPRAS				
Mega Labs S.A.	Control	Exterior	22,202,660	14,062,052
Distribuidora Trans Pharma S.A.	Control	Exterior	10,797,366	20,652,535
Laboratorios Rowe S.R.L.	Control	Exterior	6,038,157	6,490,693
Laboratorios Garden House Internacional S.A.	Control	Exterior	836,639	-
Laboratorios Clausen S.A.	Control	Exterior	3,159,394	3,080,887
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.	Control	Local	27,634,717	41,058,711
GASTO REGISTRO SANITARIO				
Roemmers S.A.	Control	Local	511,456	397,667
Laboratorios Ecuarunwe S.A.	Control	Local	96,000	96,000
GASTO INTERÉS				
Laboratorios Ecuarunwe S.A.	Control	Local	2,047	-
Roemmers S.A.	Control	Local	2,047	-

Continúa...

...Continuación

PRÉSTAMOS RECIBIDOS (1)

Laboratorios Ecuarunari S.A.	Control	Local	200,000	-
Roemmers S.A.	Control	Local	<u>200,000</u>	<u>-</u>

Cuentas por Cobrar comerciales (Nota 5)

Distribuidora Leteraga S.A.	Control	Exterior	24,530	-
Mega Labs S.A.	Control	Exterior	<u>33,645</u>	<u>6,224</u>
			<u>58,175</u>	<u>6,224</u>

Otras cuentas por cobrar (Nota 5)

Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.	Control	Local	434,194	393,480
Molefind Limited	Capital	Exterior	289,334	428,388
Jolbury Limited	Capital	Exterior	<u>3,900</u>	<u>5,774</u>
			<u>727,428</u>	<u>827,642</u>

Cuentas por pagar comerciales (Nota 11)

Roemmers S.A.	Control	Local	97,536	97,653
Laboratorios Ecuarunari S.A.	Control	Local	8,128	16,256
Acromax Laboratorio Químico Farmacéutico S.A.	Control	Local	13,713,131	13,154,145
Distribuidora Trans Pharma S.A.	Control	Exterior	35,546,200	37,090,877
Mega Labs S.A.	Control	Exterior	14,140,690	8,636,100
Laboratorios Rowe S.R.L.	Control	Exterior	3,199,425	1,394,383
Laboratorios Clausen S.A.	Control	Exterior	576,213	1,327,247
Laboratorios Garden House Internacional S.A.	Control	Exterior	<u>538,971</u>	<u>-</u>
			<u>67,812,294</u>	<u>61,716,661</u>

Otras cuentas por pagar (Nota 11)

Molefind Limited	Capital	Exterior	17,599,339	17,599,339
Jolbury Limited	Capital	Exterior	<u>177,771</u>	<u>177,771</u>
			<u>17,777,110</u>	<u>17,777,110</u>

(1) Con fecha 13 de marzo del 2018 se firmó un contrato de mutuo préstamo con Roemmers S.A. y Laboratorios Ecuarunari S.A. por USD 200,000 cada uno con un interés del 3.5% semestral, fecha de cancelación 13 de septiembre del 2018.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(b) Transacciones significativas

Al 31 de diciembre, las transacciones significativas se firmaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
COMPRAS:		
Medicamenta Ecuatoriana S.A.	44,988,505	37,951,098
Laboratorios Bagó del Ecuador S.A.	46,708,095	37,760,557
Laboratorios Segfried S.A.	57,191,766	53,671,136
Aspenpharma S.A.	28,064,768	32,608,046
Ph Trans Pharma S.A.	-	19,070,344
Intercom Warenhandels - GmbH	-	4,133,614
Grupofarma Del Ecuador S.A.	19,312,458	17,412,086
Química Ariston Ecuador Cía. Ltda.	4,038,275	6,233,625
Takeca Ecuador Cía. Ltda.	6,275,333	6,793,414
Biotoscana Ecuador S.A.	3,570,537	3,417,022
Baxter Ecuador S.A.	1,372,254	2,840,286
Unipharm Del Ecuador S.A.	2,992,081	1,956,448
Laboratorios Lazar Ecuador S.A.	1,882,640	2,303,385
Genéricos Nacionales Gera S.A.	2,587,374	2,088,820
Faes Farma Del Ecuador S.A.	1,468,091	2,063,755
Genommalab Ecuador S.A.	1,226,210	1,367,250
Laboratorios Genfar S.A.	-	9,164,614
Sanfer Bussie	11,165,219	7,848,531
Roddome Pharmaceutical S.A.	13,355,425	1,975,502
Laboratorios Sanafi	11,799,863	-
Frisonex Cía. Ltda.	-	282,571
Tatzl Corp S.A.	1,276,474	-

Las compras corresponden a productos disponibles para la venta.

(c) Administración y dirección

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de Leteraga del Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante el ejercicio finalizada el 31 de diciembre de 2018 los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave ascendió a USD 194,311 (USD 189,547 al 31 de diciembre de 2017).

22. COMPROMISOS

Autorización de uso de Registros Sanitarios

- Con fecha 22 de agosto del 2011, la compañía Roemmers S.A. autoriza a la empresa Leteraga del Ecuador S.A. a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las

autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A. será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios otorgados a Roemmers S.A. por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Roemmers S.A. actualmente, y solicitará los acuerdos de precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.

- Con fecha 26 de julio del 2011, la compañía Laboratorios Ecuarowe S.A. autoriza a la empresa Leterago del Ecuador S.A. a hacer uso de los registros sanitarios que están a nombre de la compañía, para la importación, exportación y trámites legales necesarios ante las autoridades aduaneras. Leterago del Ecuador S.A. será la responsable de comercializar los productos en el mercado farmacéutico nacional, y de cumplir con todas las normas legales que expidan las autoridades de control en el Ecuador; utilizará los acuerdos de precios otorgados a Laboratorios Ecuarowe S.A. por el Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de los medicamentos de uso humano para todos los productos que comercializa Laboratorios Ecuarowe S.A. actualmente, y solicitará los acuerdos de precios para los nuevos productos que ingresen en el futuro al Ecuador o la revisión para los ya existentes. La autorización tendrá una vigencia de 10 años contados desde la fecha de suscripción de la misma.

Contrato de prestación de servicios de transporte de producto

Con fecha 1 de septiembre del 2016 la Compañía celebra un contrato de prestación de servicios de transporte con Quick Delivery S.A. quien prestará el servicio de recepción de los bultos cerrados y rotulados de los productos en corrugados en su área de despachos en la ciudad de Guayaquil. La vigencia del contrato es hasta el 31 de diciembre del 2018.

23. REGULACIÓN DE PRECIOS

El 22 de diciembre del 2006 se publicó en el Suplemento al Registro Oficial No. 423 la "Ley Orgánica de Salud", la cual en su artículo 159 establece que corresponde a la autoridad sanitaria nacional (Ministerio de Salud Pública) la fijación, revisión y control de precios de los medicamentos de uso y consumo humano a través del Consejo Nacional de Fijación y Revisión de Precios de Medicamentos de Uso Humano, de conformidad con la ley. El "Reglamento para la Fijación de Precios de los Medicamentos de Uso y Consumo Humano" vigente fue suscrito el 14 de julio del 2014, mediante Decreto Ejecutivo No. 400, emitido en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 299 del 29 de julio del 2014. Este decreto tiene la finalidad de establecer y regular los procedimientos para la fijación, revisión y control de precios de venta al consumidor final de medicamentos de uso y consumo humano, que se comercialicen dentro del territorio ecuatoriano. Los regímenes de fijación de precios que establece el mencionado decreto, según el artículo noveno son: Fijación Directa de Precios, Liberación de Precios, y Regulado de Fijación de Precios. El Régimen Regulado de Fijación de Precios consiste en establecer un precio techo para cada segmento de mercado de los medicamentos estratégicos y nuevos; este precio techo será el equivalente a la mediana de los precios de venta al público del mercado privado de los medicamentos participantes en el segmento correspondiente; excluyendo aquellos precios que se consideran atípicos.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de Leasing del Ecuador S.A. el 15 de marzo del 2019 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.