

CORMIN CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

En conjunto con el informe de Auditoria emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
CORMIN CÍA. LTDA.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CORMIN CÍA. LTDA., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CORMIN CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2017 y 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene cuentas por pagar a Carninco Internacional S.A. por US\$4,449,530 (2016: US\$4,403,120), como se expone en la Nota 9. CUENTAS POR PAGAR, evidenciándose que las operaciones con Carninco Internacional S.A., corresponden fundamentalmente a la compra de productos que comercializa la Compañía.

7. Al 31 de diciembre del 2017, el 35% (2016: 41%) de las ventas de productos farmacéuticos se encuentran concentradas en dos clientes, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Responsabilidades de la Administración y los Socios en relación con los estados financieros

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
10. Los Socios son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

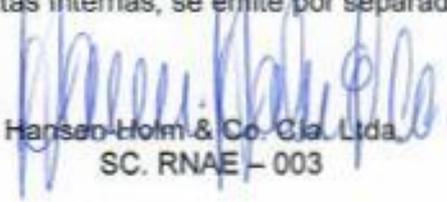
11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

12. El Informe de Cumplimiento Tributario de CORMIN CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 24, 2018


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros CORMIN CÍA. LTDA. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

CORMIN CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		439,200	421,315
Cuentas por cobrar	5	2,881,254	2,732,417
Partes relacionadas	6	147	0
Inventarios	7	2,348,304	2,563,414
Gastos pagados por anticipado		53,332	66,668
Total activo corriente		<u>5,722,237</u>	<u>5,783,814</u>
Instalaciones, mobiliarios y equipos, neto	8	<u>214,031</u>	<u>266,138</u>
Total activos		<u>5,936,268</u>	<u>6,049,952</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	9	4,531,169	4,499,527
Partes relacionadas	6	20,668	115,235
Gastos acumulados	10	217,857	245,878
Impuestos por pagar		58,828	87,412
Total pasivo corriente		<u>4,828,522</u>	<u>4,948,052</u>
Obligaciones por beneficios a los empleados	11	292,683	278,744
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	13	700,000	700,000
Reserva legal	13	61,236	53,576
Resultados acumulados	13	<u>53,827</u>	<u>69,580</u>
Total patrimonio		<u>815,063</u>	<u>823,156</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5,936,268</u>	<u>6,049,952</u>

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Mateo Fioravanti
Gerente General


Rosario Bernal
Contadora General

CORMIN CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

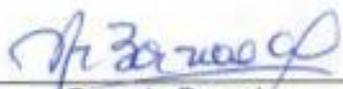
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas, neto	1	10,772,152	9,822,764
Costos de ventas	15	<u>(6,179,223)</u>	<u>(5,217,335)</u>
Utilidad bruta		4,592,929	4,605,429
<u>Gastos</u>			
Gastos de ventas		(2,661,734)	(2,652,714)
Gastos de administración		<u>(1,769,447)</u>	<u>(1,728,436)</u>
Total gastos		<u>(4,431,181)</u>	<u>(4,381,150)</u>
Utilidad operacional		161,748	224,279
Otros ingresos, neto		<u>59,288</u>	<u>49,263</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		221,036	273,542
Participación a trabajadores	12	(33,155)	(41,031)
Impuesto a las ganancias	12	<u>(50,446)</u>	<u>(79,323)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>137,435</u>	<u>153,188</u>
Utilidad por participación básica	14	0.20	0.22

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Mateo Fioravanti
Gerente General


Rosario Bernal
Contadora General

CORMIN CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

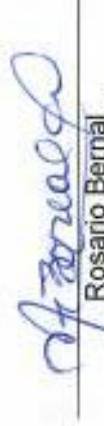
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	----- Resultados acumulados -----				
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Total resultados acumulados</u>
Saldos a diciembre 31, 2015	700,000	46,104	5,706	(89,314)	65,841
Transferencia a reserva legal		7,472			(7,472)
Pago de dividendos, ver Nota 13.					(141,977)
<u>PATRIMONIO</u>					<u>153,188</u>
Utilidad neta del ejercicio					65,841
Saldos a diciembre 31, 2016	700,000	53,576	5,706	(89,314)	69,580
Transferencia a reserva legal		7,660			(7,660)
Pago de dividendos, ver Nota 13.					(145,528)
<u>PATRIMONIO</u>					<u>137,435</u>
Utilidad neta del ejercicio					137,435
Saldos a diciembre 31, 2017	700,000	61,236	5,706	(89,314)	53,827
					815,063

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Mateo Fioravanti
 Gerente General


Rosario Bernal
 Contador General

CORMIN CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

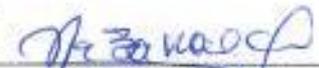
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	137,435	153,188
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Baja de inventario	154,855	170,814
Depreciación	100,715	113,813
Obligaciones por beneficios a los empleados	46,472	38,093
Activos intangibles	10,919	15,714
Seguros pagados por anticipado	93,102	99,668
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	83,601	120,354
Utilidad en venta de vehículo	(30,848)	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(148,984)	42,916
Inventarios	60,255	205,116
Gastos pagados por anticipado	(90,685)	(79,076)
Otros activos	0	(1,100)
Cuentas por pagar	(62,924)	(361,324)
Impuestos y provisiones por pagar	(79,030)	(74,388)
Gastos acumulados por pagar	(93,709)	(30,252)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>181,174</u>	<u>413,536</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de instalaciones, mobiliarios y equipos, neto	(66,336)	(20,916)
Venta de vehículo	48,575	0
Efectivo neto (utilizado) de actividades de inversión	<u>(17,761)</u>	<u>(20,916)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Pago de dividendos	(145,528)	(141,977)
Efectivo neto (utilizado) de actividades de financiación	<u>(145,528)</u>	<u>(141,977)</u>
Aumento neto en efectivo	17,885	250,643
Efectivo al comienzo del año	421,315	170,672
Efectivo al final del año	439,200	421,315

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Mateo Fioravanti
Gerente General


Rosario Bernal
Contadora General

CORMIN CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

CORMIN CÍA. LTDA. fue constituida en Ecuador el 20 de noviembre de 1985 y su actividad principal es la importación y comercialización de productos farmacéuticos y medicamentos de uso humano. Las bodegas y administración operan en la ciudad de Guayaquil con distribuidores en las ciudades de Quito, Cuenca y Portoviejo. En las demás provincias del país la comercialización es cubierta por visitantes médicos.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el 71% (2016: 100%) de los productos que comercializa la Compañía son elaborados por Laboratorios Chile y adquiridos a Caminco Internacional Cía. Ltda., ver Notas 9. CUENTAS POR PAGAR y 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Convenio de derecho exclusivo de importar, promover, distribuir, representar y vender.

De acuerdo con la normativa ecuatoriana para la obtención de registros sanitarios y participación en licitaciones con el sector público, se exige que haya un representante radicado en el Ecuador, ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Convenio de derecho exclusivo de importar, promover, distribuir, representar y vender.

Al 31 de diciembre del 2017, el 35% (2016: 41%) de las ventas de productos farmacéuticos se encuentran concentradas en dos clientes.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Socios que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Socios de fecha 24 de marzo del 2017.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Inventarios

Los inventarios de productos terminados se presentan a su valor razonable y las importaciones en tránsito al costo de adquisición.

d) Instalaciones, mobiliarios y equipos

Las instalaciones, mobiliarios y equipos se presentan a su valor razonable.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos médicos y de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos socios se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Logaritmo Cía. Ltda., para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.34	8.68%
Tasa de incremento salarial	3.97	9.71%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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. 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% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de las ventas de bienes en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La

Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

Uno de los riesgos asociados a la actividad de la Compañía reside en el impacto de los costos asociados a cartera irrecuperable. La volatilidad económica y lo informal de cierto segmento del mercado incrementan el impacto de este riesgo.

Vincular la medición de desempeño y el ingreso variable de la fuerza de ventas a las ventas cobradas, mantener continuamente actualizadas las referencias de los clientes, estar afiliados a un buró para consultas del estatus crediticio de los clientes, diversificar el portafolio de clientes, canalizar las ventas de clientes de alto riesgo a través de sub-distribuidores son algunas de las medidas mediante las cuáles la Compañía mitiga el riesgo y minimiza el porcentaje de cuentas de dudoso cobro.

b) Riesgo de fallos de la autoridad local o internacional obligando al retiro de ciertos medicamentos

Aún una vez aprobada en primera instancia la comercialización de un principio activo por parte de las autoridades locales y/o por parte de las autoridades de referencia a nivel mundial, existen algunos antecedentes en el mercado farmacéutico local y/o mundial de fallos a posteriori que obligan a retirar del mercado de manera temporal o permanente el principio activo previamente autorizado debido a una re-evaluación del perfil de efectos colaterales versus los beneficios de tal principio activo.

También existen antecedentes de reversión de fallos respecto de vigencia de patentes que obligan al retiro de marca.

La Compañía mitiga de alguna manera el impacto de este riesgo diversificando el portafolio de productos mediante la introducción continua de nuevos productos al mercado y mediante acuerdos con los proveedores de compartición del impacto en costos asociados al retiro obligado de productos.

c) Riesgo de inventarios caducados

Siendo los productos comercializados por la Compañía de vida útil restringida, otro de los riesgos intrínsecos a la operación del negocio radica en las potenciales caducidades derivadas de proyecciones erróneas, fluctuaciones de la demanda o mal manejo de los clientes (la ley obliga al laboratorio o representante a retirar los productos caducados a las farmacias, asumiendo la totalidad del costo sobre estas caducidades).

La Compañía absorbe el impacto de los costos asociados a productos caducados.

d) Riesgos vinculados al proceso de fijación y revisión de precios

La industria farmacéutica tiene precios regulados de acuerdo con regímenes, establecidos por el Consejo Nacional de Fijación de Precios de acuerdo con el Reglamento para la aplicación de precios de medicamentos de uso y consumo humano. Los regímenes de fijación de venta son los siguientes:

- Régimen regulado de fijación de precios
- Régimen de fijación directa de precios
- Régimen Liberado de Precios

Los procesos y reglamentos establecidos para fijar precios y revisar precios de productos varían periódicamente afectando la rentabilidad presupuestada en determinados productos.

e) Riesgos asociados a cambios en tasas impositivas

En los cuatro últimos años y desde su creación, el impuesto a la salida de divisas ha pasado del 0.5% al 5%. Este escenario de continuo cambio en la tasa impositiva genera escenarios llenos de incertidumbre para las compañías dedicadas a la importación de bienes de consumo. Así, nuevos productos o nuevas líneas que bajo una tasa inicial del impuesto resultaban viables, bajo la óptica de nuevas tasas pueden resultar inviables o su rentabilidad proyectada profundamente deteriorada.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (1)	2,643,985	2,444,869
Otros	<u>237,269</u>	<u>287,548</u>
	<u>2,881,254</u>	<u>2,732,417</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por cobrar a Distribuidora Farmacéutica DIFARE por US\$688,662 (2016: US\$595,341) y Econofarm S.A. por US\$330,325 (2016: US\$406,150).

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas en el corto plazo es el siguiente:

Distribuidora Comercializadora Inmolara Dismolara S.A.	<u>147</u>
	<u>147</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas en el corto plazo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Farmel Farmacos y Medicamentos Cia. Ltda.	<u>20,668</u>	<u>115,235</u>
	<u>20,668</u>	<u>115,235</u>

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Arriendo de oficinas	120,000	120,000
Compra de medicamentos	1,348,010	643,107

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los inventarios incluye lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos farmacéuticos (1)	2,088,749	1,553,531
Importaciones en tránsito	259,555	1,009,883
	<u>2,348,304</u>	<u>2,563,414</u>

(1) Durante el año 2017, se destruyó inventario mediante actas notariadas por US\$154,855 (2016: US\$170,814).

8. INSTALACIONES, MOBILIARIOS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de instalaciones, mobiliarios y equipos, neto es el siguiente:

% de depreciación	<u>2017</u>			<u>Total</u>
	<u>Instalaciones</u> 10%	<u>Vehículos</u> 20%	<u>Otros</u> 10% - 30%	
Saldo inicial, neto	2,942	222,518	40,678	266,138
Ventas / bajas (1)	0	(17,728)	0	(17,728)
Adiciones	0	44,750	21,586	66,336
Depreciación anual	(699)	(85,179)	(14,837)	(100,715)
Saldo final, neto	<u>2,243</u>	<u>164,361</u>	<u>47,427</u>	<u>214,031</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye venta por US\$48,575.

% de depreciación	<u>2016</u>			<u>Total</u>
	<u>Instalaciones</u> 10%	<u>Vehículos</u> 20%	<u>Otros</u> 10% - 30%	
Saldo inicial, neto	3,736	301,992	53,307	359,035
Ventas / bajas (1)	0	(11,941)	0	(11,941)
Adiciones	0	26,790	6,067	32,857
Depreciación anual	(794)	(94,323)	(18,696)	(113,813)
Saldo final, neto	<u>2,942</u>	<u>222,518</u>	<u>40,678</u>	<u>266,138</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye bajas de activos totalmente depreciados por US\$234,397 y ventas por US\$59,918.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Carninco Internacional S.A. (1)	4,449,530	4,403,120
Otras	81,639	96,407
	<u>4,531,169</u>	<u>4,499,527</u>

(1) Ver Nota 16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Convenio de derecho exclusivo de importar, promover, distribuir, representar y vender

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales (1)	125,207	123,885
IESS	59,393	61,522
Participación a trabajadores	33,155	41,031
Liquidación final de haberes	0	19,338
Otros	102	102
	<u>217,857</u>	<u>245,878</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	13,216	25,448	2,713	75,041	116,418
Provisión del año	169,452	52,075	32,298	97,842	351,665
Pagos efectuados	(168,580)	(49,480)	(32,396)	(93,742)	(344,198)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	14,088	28,043	2,613	79,141	123,885
Provisión del año	167,722	51,362	24,512	98,473	342,069
Pagos efectuados	(167,724)	(54,754)	(25,216)	(93,053)	(340,747)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>14,086</u>	<u>24,651</u>	<u>1,909</u>	<u>84,561</u>	<u>125,207</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran 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.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	158,380	82,271	240,651
Provisión del año	26,358	11,735	38,093
Saldo al 31 de diciembre del 2016	184,738	94,006	278,744
Provisión del año	11,446	35,026	46,472
Pagos	0	(32,533)	(32,533)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	196,184	96,499	292,683

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 22%.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	221,036	273,542
Participación trabajadores	(33,155)	(41,031)
Gastos no deducibles	41,421	67,199
Utilidad gravable	229,302	299,710
Impuesto causado	50,446	65,936
Anticipo mínimo determinado	73,571	79,323
Rebaja del 40%	(29,428)	
Anticipo mínimo con rebaja 40%	44,143	

13. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 700,000 participaciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios.

Resultados acumulados

a) Pago de dividendos

Mediante Acta de Junta Universal Ordinaria de Socios celebrada el 24 de marzo del 2017, se aprueba distribuir las utilidades 2016 por US\$145,528.

Mediante Acta de Junta Universal Ordinaria de Socios celebrada el 22 de marzo del 2016, se aprueba distribuir las utilidades 2015 por US\$141,977.

14. UTILIDAD POR PARTICIPACIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la utilidad por participación básica por cada participación común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad atribuible	137,435	153,188
Número de participaciones en circulación	700,000	700,000
Utilidad por participación básica	0.20	0.22

15. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2017, los costos de ventas incluyen principalmente bonificaciones en productos de farmacias y distribuidores por US\$165,620 y US\$440,903 (2016: US\$241,922 y US\$234,906), respectivamente.

16. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Convenio de derecho exclusivo de importar, promover, distribuir, representar y vender

Con fecha 14 de mayo de 1986, la Compañía y Laboratorios de Chile S.A. firman el convenio de derecho exclusivo de importar, promover, distribuir, representar y vender los productos de Laboratorios de Chile S.A. en el territorio de la República de Ecuador. El plazo es de dos años renovables automáticamente por periodos iguales y sucesivos.

Al 31 de diciembre del 2017, las compras realizadas a esta Compañía ascendieron a US\$5,481,065 (2016: US\$4,196,268).

Contingencias laborales

Los asesores jurídicos de Factor Laboral Asesoría & Servicios confirman que la Compañía mantenía un juicio con el señor Roque Omar Zambrano Pinto, ex trabajador, por una cuantía de US\$45,557. Al 31 de diciembre del 2017, se procedió al pago por el monto antes mencionado.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 24, 2018) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.