

CORMIN CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

En conjunto con el Informe de Auditoría 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 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de 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 2018 y 2017, 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 2018, la Compañía mantiene cuentas por pagar a Carninco Internacional S.A. por US\$4,053,840 (2017: US\$4,449,530), como se expone en las Notas 6. **PARTES RELACIONADAS** y 9. **CUENTAS POR PAGAR**, evidenciándose que las operaciones con Carninco Internacional S.A., corresponden fundamentalmente a la compra de productos que comercializa la Compañía, ver Nota 1. **ACTIVIDAD ECONÓMICA**.

7. Al 31 de diciembre del 2018, el 36% (2017: 35%) de las ventas de productos farmacéuticos se encuentran concentradas en dos clientes, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

8. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 15, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Socios en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
9. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

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

10. 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.
11. 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.
12. 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)

13. 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.

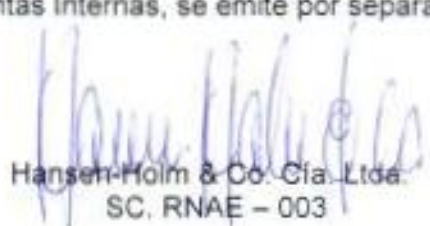
Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. A la fecha de este informe la Compañía ha contratado a Business & Tax Advisors S.A. quienes se encuentran en proceso de análisis del cumplimiento de los principios de plena competencia por las operaciones con partes relacionadas 2018, conforme lo exige la Administración Tributaria, ver Nota 16. EVENTOS SUBSECUENTES.
15. El Informe de Cumplimiento Tributario de CORMIN CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador

Abril 15, 2019


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cía. 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, 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

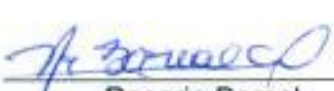
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		105,376	439,200
Cuentas por cobrar	5	3,100,602	2,881,254
Partes relacionadas	6	88,090	147
Inventarios	7	1,807,385	2,348,304
Gastos pagados por anticipado		43,463	53,332
Total activo corriente		<u>5,144,916</u>	<u>5,722,237</u>
Instalaciones, mobiliarios y equipos, neto	8	442,310	214,031
Impuesto diferido	12	14,155	0
Otros activos		4,455	0
Total activo no corriente		<u>460,920</u>	<u>214,031</u>
Total activos		<u>5,605,836</u>	<u>5,936,268</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	9	76,946	4,531,169
Partes relacionadas	6	4,162,763	20,668
Gastos acumulados	10	243,470	217,857
Impuestos por pagar		88,452	58,828
Total pasivo corriente		<u>4,571,631</u>	<u>4,828,522</u>
Obligaciones por beneficios a los empleados	11	326,039	292,683
Total pasivo no corriente		<u>326,039</u>	<u>292,683</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	13	700,000	700,000
Reserva legal	13	68,107	61,236
Resultados acumulados	13	(59,941)	53,827
Total patrimonio		<u>708,166</u>	<u>815,063</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5,605,836</u>	<u>5,936,268</u>

Las notas 1 - 16 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, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas, neto		10,419,219	10,772,152
Costos de ventas		<u>(5,794,627)</u>	<u>(6,179,223)</u>
Utilidad bruta		4,624,592	4,592,929
<u>Gastos</u>			
Gastos de ventas		(2,740,533)	(2,661,734)
Gastos de administración		<u>(1,845,953)</u>	<u>(1,769,447)</u>
Total gastos		<u>(4,586,486)</u>	<u>(4,431,181)</u>
Utilidad operacional		38,106	161,748
Otros ingresos, neto		<u>65,296</u>	<u>59,288</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		103,402	221,036
Participación a trabajadores	12	(15,510)	(33,155)
Impuesto a las ganancias	12	<u>(64,225)</u>	<u>(50,446)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>23,667</u>	<u>137,435</u>
Utilidad por participación básica	14	0.03	0.20

Las notas 1 - 16 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, 2018 Y 2017

(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</u>	<u>Total</u>
				<u>primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldos a diciembre 31, 2016	700,000	53,576	5,706	(89,314)	153,188
Transferencia a reserva legal					
Pago de dividendos, ver Nota 13.		7,660			(7,660)
<u>PATRIMONIO</u>					(145,528)
Utilidad neta del ejercicio					137,435
Saldos a diciembre 31, 2017	700,000	61,236	5,706	(89,314)	137,435
Transferencia a reserva legal					
Pago de dividendos, ver Nota 13.		6,871			(6,871)
<u>PATRIMONIO</u>					(130,564)
Utilidad neta del ejercicio					23,667
Saldos a diciembre 31, 2018	700,000	68,107	5,706	(89,314)	23,667
					(59,941)
					708,166

Las notas 1 - 16 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Mateo Fioravanti
Gerente General


Rosario Bernal
Contadora General

CORMIN CÍA. LTDA.

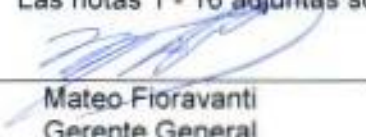
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

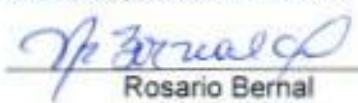
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	23,667	137,435
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	88,577	100,715
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	79,735	83,601
Baja de inventario	212,973	154,855
Obligaciones por beneficios a los empleados	47,960	46,472
Amortización	12,499	10,919
Gastos pagados por anticipado	77,906	93,102
Utilidad en venta de vehículo	(46,854)	(30,848)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(308,391)	(148,984)
Inventarios	327,946	60,255
Gastos pagados por anticipado	(83,891)	(90,685)
Cuentas por pagar	(312,128)	(62,924)
Impuestos y provisiones por pagar	(63,360)	(79,030)
Gastos acumulados por pagar	10,103	(93,709)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	66,742	181,174
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de instalaciones, mobiliarios y equipos, neto	(339,311)	(66,336)
Venta de vehículo	69,309	48,575
Efectivo neto (utilizado) de actividades de inversión	(270,002)	(17,761)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Pago de dividendos	(130,564)	(145,528)
Efectivo neto (utilizado) de actividades de financiación	(130,564)	(145,528)
(Disminución) aumento neta en efectivo	(333,824)	17,885
Efectivo al comienzo del año	439,200	421,315
Efectivo al final del año	105,376	439,200

Las notas 1 - 16 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, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

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 visitadores médicos.

Al 31 de diciembre del 2018, el 36% (2017: 35%) de las ventas de productos farmacéuticos se encuentran concentradas en dos clientes.

Al 31 de diciembre del 2018, el 70% (2017: 71%) de los productos que comercializa la Compañía son elaborados por Laboratorios Chile y adquiridos a Carninco Internacional Cía. Ltda., ver Notas 6. PARTES RELACIONADAS, 9. CUENTAS POR PAGAR y 15. COMPROMISOS. Convenio de derecho exclusivo de importar, promover, distribuir, representar y vender.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, 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 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Socios de fecha 25 de abril del 2018.

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 periodo 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 farmacéuticos están valorados al costo promedio y no exceden a su valor neto de realización, excepto las importaciones en tránsito que se registran al costo de adquisición.

d) Instalaciones, mobiliarios y equipos

Las instalaciones, mobiliarios y equipos se registran al costo y presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

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) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.21%	8.34%
Tasa de incremento salarial	3.91%	3.97%

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.

f) 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 25%, 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 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

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.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

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 rebajas y descuentos.

i) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

- Normas adoptadas por la Compañía y de aplicación a partir del 1 de enero del 2018:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.

No existieron impactos en la aplicación de estas normas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2018.

- Nuevos pronunciamientos contables con aplicación a partir del 1 de enero del 2019:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.

En relación con la NIIF 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no prevé impactos en la aplicación de esta norma.

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 cuales 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 la vigencia de patentes que obligan al retiro de la 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 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes (1)	2,818,064	2,643,985
Otros	282,538	237,269
	<u>3,100,602</u>	<u>2,881,254</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la cartera de clientes tiene los siguientes vencimientos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	799,149	621,191
0 - 30 días	69,959	114,446
31 - 60 días	1,011,075	872,793
61 - 90 días	634,300	606,183
Más de 90 días	303,581	429,372
	<u>2,818,064</u>	<u>2,643,985</u>

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Farmel Fármacos y Medicamentos Cía Ltda.	87,583	0
Distribuidora Comercializadora Inmolara Dismolara S.A.	507	147
	<u>88,090</u>	<u>147</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Carninco Internacional S.A. (1) (2)	4,053,840	0
Farmel Farmacos y Medicamentos Cía. Ltda.	108,923	20,668
	<u>4,162,763</u>	<u>20,668</u>

- (1) Ver Nota 15. COMPROMISOS. Convenio de derecho exclusivo de importar, promover, distribuir, representar y vender.
- (2) Debido al cambio accionario en la Compañía durante el 2018, Carninco internacional S.A. es parte relacionada, ver Nota 9. CUENTAS POR PAGAR.

Durante los años 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Importaciones de medicamentos	4,565,227	0
Compra de medicamentos	1,456,200	1,348,010
Arriendo de oficinas	120,000	120,000

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 2018 y 2017, el saldo de los inventarios incluye lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos farmacéuticos (1)	1,806,775	2,088,749
Importaciones en tránsito	610	259,555
	<u>1,807,385</u>	<u>2,348,304</u>

- (1) Durante el año 2018, se destruyó inventario mediante actas notariadas por US\$212,973 (2017: US\$154,855).

8. INSTALACIONES, MOBILIARIOS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de instalaciones, mobiliarios y equipos, neto es el siguiente:

		<u>2018</u>		
	<u>Mejoras en locales arrendados</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	20%	10% - 30%	
Saldo inicial, neto	0	164,361	49,670	214,031
Ventas / bajas (1)	0	(22,455)	0	(22,455)
Adiciones	193,692	45,436	100,183	339,311
Depreciación anual	0	(63,110)	(25,467)	(88,577)
Saldo final, neto	<u>193,692</u>	<u>124,232</u>	<u>124,386</u>	<u>442,310</u>

% de depreciación	<u>Vehículos</u> 20%	<u>2017</u> <u>Otros</u> 10% - 30%	<u>Total</u>
Saldo inicial, neto	222,518	43,620	266,138
Ventas / bajas (1)	(17,728)	0	(17,728)
Adiciones	44,750	21,586	66,336
Depreciación anual	(85,179)	(15,536)	(100,715)
Saldo final, neto	164,361	49,670	214,031

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye ventas por US\$69,309 (2017: US\$48,575).

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Carninco Internacional S.A. (1)	0	4,449,530
Otras	76,946	81,639
	<u>76,946</u>	<u>4,531,169</u>

(1) Ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales (1)	122,646	125,207
IESS	53,914	59,393
Participación a trabajadores	15,510	33,155
Otros	51,400	102
	<u>243,470</u>	<u>217,857</u>

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

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
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	14,086	24,651	1,909	84,561	125,207
Provisión del año	168,305	52,434	24,059	103,035	347,833
Pagos efectuados	(169,811)	(55,139)	(24,373)	(101,071)	(350,394)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	12,580	21,946	1,595	86,525	122,646

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 2018 y 2017, 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 patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	184,738	94,006	278,744
Costo laboral y financiero	11,446	35,026	46,472
Pagos efectuados	0	(32,533)	(32,533)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	196,184	96,499	292,683
Costo laboral y financiero	49,358	21,089	70,447
Reversos	(22,487)	0	(22,487)
Pagos efectuados	0	(14,604)	(14,604)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	223,055	102,984	326,039

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25% (2017: 22%).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	103,402	221,036
Participación trabajadores	(15,510)	(33,155)
Gastos no deducibles	93,879	41,421
Utilidad gravable	181,771	229,302
Impuesto causado	45,443	50,446
Anticipo mínimo determinado	78,380	73,571
Rebaja del 40%	0	(29,428)
Anticipo mínimo con rebaja 40%	78,380	44,143
Impuesto diferido	(14,155)	0

Al 31 de diciembre del 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

Saldo inicial	0
Ajustes (1)	14,155
Saldo final	<u>14,155</u>

- (1) Corresponde a la provisión de año de obligaciones por beneficios a los empleados, ver Nota 11.
OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los impuestos diferidos fueron calculados bajo la tasa fiscal estimada por la Gerencia de acuerdo a los parámetros establecidos por la NIC 12.

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) Adopción por primera vez de las NIIF

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías en Septiembre del 2011, se establece el uso del saldo acreedor de ésta cuenta: "Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía".

b) Pago de dividendos

Mediante Acta de Junta Universal Ordinaria de Socios celebrada el 25 de abril del 2018 (24 de marzo del 2017), se aprueba distribuir las utilidades 2017 (2016) por US\$130,564 (US\$145,528).

14. UTILIDAD POR PARTICIPACIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la utilidad por participación básica por cada participación común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad atribuible	23,667	137,435
Número de participaciones en circulación	700,000	700,000
Utilidad por participación básica	0.03	0.20

15. COMPROMISOS

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

Con fecha 12 de septiembre del 2012, Laboratorios Chile S.A. otorga poder amplio y suficiente a la Compañía para llevar a cabo todos los trámites que sean necesarios con el propósito de importar y obtener los registros sanitarios, comercializar y distribuir los productos de Laboratorios Chile S.A. en el territorio de la República de Ecuador.

El poder especial puede ser revocado, en cualquier tiempo, bastando comunicación por escrito dirigida a la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2018, las compras relacionadas a productos de este convenio realizadas a través de Carninco Internacional S.A. ascendieron a US\$4,565,227 (2017: US\$5,481,065), ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, 6. PARTES RELACIONADAS y 9. CUENTAS POR PAGAR.

Contrato de arrendamiento con Gemelcorp S.A.

Con fecha 3 de enero del 2011, se firma contrato de arrendamiento con la compañía Gemelcorp S.A. por el edificio "Gemelcorp" (excepto por la oficina No. 2 en el tercer piso), que se encuentra en la Av. Juan Tanka Marengo Km 1.5 y Agustín Freire.

El canon mensual acordado entre las partes asciende a US\$7,700 más IVA, con renovación automática cada año.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha reconocido gastos por este concepto por US\$92,400.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Análisis de precios de transferencia

Con fecha 11 de marzo del 2019, los asesores tributarios de Business & Tax Advisors S.A. emiten un dictamen preliminar en relación con las operaciones con entidades relacionadas correspondiente al ejercicio fiscal 2018 y los resultados preliminares del trabajo efectuado, donde se estima no se presentarían potenciales ajustes en materia de precios de transferencia respecto que pudieran impactar el resultado tributable del ejercicio fiscal 2018.