

CORMIN CIA. LTDA.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$265,148 (2018: US\$507) y US\$2,205,590 (2018: US\$4,053,840), como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS, evidenciándose que las operaciones con una relacionada corresponden fundamentalmente a la compra de productos que comercializa la Compañía, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 18. COMPROMISOS. Convenio de derecho exclusivo de importar, promover, distribuir, representar y vender.

7. Queremos llamar la atención sobre la Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

8. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Mayo 22, 2020, 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.

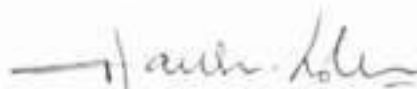
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

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.

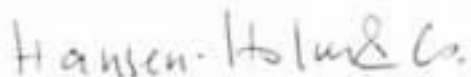
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. El Informe de Cumplimiento Tributario de CORMIN CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 22, 2020



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



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 de 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 identifiquemos durante nuestra auditoría.

CORMIN CÍA. LTDA.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,036,624	105,376
Cuentas por cobrar	6	1,813,306	3,188,185
Partes relacionadas	7	265,148	507
Inventarios	8	111,638	1,807,385
Gastos pagados por anticipado		7,437	43,463
Total activo corriente		3,234,153	5,144,916
Instalaciones, mobiliarios y equipos, neto	9	73,709	442,310
Impuesto diferido	13	7,589	14,155
Otros activos		3,619	4,455
Total activo no corriente		84,917	460,920
Total activos		3,319,070	5,605,836
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	10	32,487	185,869
Partes relacionadas	7	2,205,590	4,053,840
Gastos acumulados	11	79,958	243,470
Impuestos por pagar		19,656	88,452
Total pasivo corriente		2,337,691	4,571,631
Obligaciones por beneficios a los empleados	12	189,944	326,039
Total pasivo no corriente		189,944	326,039
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	14	700,000	700,000
Reserva legal	14	68,583	68,107
Resultados acumulados	14	22,852	(59,941)
Total patrimonio		791,435	708,166
Total pasivos y patrimonio		3,319,070	5,605,836

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CORMIN CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas	1	7,085,932	10,419,219
Costos de ventas		<u>(3,845,474)</u>	<u>(5,794,627)</u>
Utilidad bruta		3,240,458	4,624,592
<u>Gastos</u>			
Gastos de ventas	16	(2,021,722)	(2,736,535)
Gastos de administración	16	<u>(1,579,851)</u>	<u>(1,849,951)</u>
Total gastos		<u>(3,601,573)</u>	<u>(4,586,486)</u>
(Pérdida) utilidad operacional		(361,115)	38,106
Otros ingresos	17	<u>493,704</u>	<u>65,296</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		132,589	103,402
Participación a trabajadores	13	(19,888)	(15,510)
Impuesto a las ganancias	13	<u>(20,396)</u>	<u>(64,225)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>92,305</u>	<u>23,667</u>
Utilidad por participación básica	15	0.13	0.03

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CORMIN CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Resultados acumulados</u>						
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2017	700,000	61,236	5,706	(89,314)	137,435	53,827	815,063
Transferencia a reserva legal		6,871			(6,871)	(6,871)	0
Pago de dividendos, ver Nota 14.					(130,564)	(130,564)	(130,564)
<u>PATRIMONIO</u>					23,667	23,667	23,667
Utilidad neta del ejercicio							
Saldos a diciembre 31, 2018	700,000	68,107	5,706	(89,314)	23,667	(59,941)	708,166
Transferencia a reserva legal		476			(476)	(476)	0
Pago de dividendos, ver Nota 14.					(9,036)	(9,036)	(9,036)
<u>PATRIMONIO</u>					92,305	92,305	92,305
Utilidad neta del ejercicio							
Saldos a diciembre 31, 2019	700,000	68,583	5,706	(89,314)	106,460	22,852	791,435

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CORMIN CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	92,305	23,667
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	83,240	88,577
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	40,284	79,735
Baja de inventario	67,497	212,973
Obligaciones por beneficios a los empleados	(83,959)	47,960
Amortización	7,926	12,499
Gastos pagados por anticipado	60,770	77,906
Utilidad en venta de vehículo	(51,190)	(46,854)
Estimación de dudoso cobro	15,007	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	1,359,455	(308,391)
Inventarios	1,628,250	327,946
Gastos pagados por anticipado	(31,833)	(83,891)
Cuentas por pagar	(2,001,632)	(312,128)
Impuestos y provisiones por pagar	(134,762)	(63,360)
Gastos acumulados por pagar	(183,400)	10,103
Efectivo neto provisto en actividades de operación	867,958	66,742
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de instalaciones, mobiliarios y equipos, neto	(42,218)	(339,311)
Venta de vehículo	114,544	69,309
Efectivo neto provisto (utilizado) de actividades de inversión	72,326	(270,002)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Pago de dividendos	(9,036)	(130,564)
Efectivo neto (utilizado) de actividades de financiación	(9,036)	(130,564)
 Aumento (disminución) neto en efectivo	 931,248	 (333,824)
Efectivo al comienzo del año	105,376	439,200
Efectivo al final del año	1,036,624	105,376

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CORMIN CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(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. En las demás provincias del país la comercialización es cubierta por visitantes médicos.

Al 31 de diciembre del 2019, el 54% (2018: 36%) de las ventas de productos farmacéuticos se encuentran concentradas en dos clientes.

Al 31 de diciembre del 2019, el 67% (2018: 70%) de los productos que comercializa la Compañía son elaborados por Laboratorios Chile y adquiridos a Carninco Internacional S.A., ver Notas 7, PARTES RELACIONADAS y 18, COMPROMISOS, Convenio de derecho exclusivo de importar, promover, distribuir, representar y vender.

La Administración en conjunto con los Socios de la Compañía han evaluado el principio de empresa en marcha y concluyen que ésta cumple plenamente con dicho principio.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 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 2018 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Socios de fecha 16 de abril del 2019.

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 está 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 equivalentes de 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, bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

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.

Las partes relacionadas representan los pasivos financieros de la Compañía.

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 se 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:

Vehículos	5 años
Otros	3 -10 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 Cia. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7.92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3.59%	3.91%

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

Las normas que entraron en vigor durante los años 2019 y 2018 son las siguientes:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</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.	1 de enero 2018
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.	1 de enero 2018

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

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 revaluación 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	2,514	11,911
Bancos	934,110	93,465
Inversiones temporales (1)	100,000	0
	<u>1,036,624</u>	<u>105,376</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene una inversión con el Banco Bolivariano C.A. por US\$100,000 con vencimiento hasta enero del 2020, con una tasa de 5.50%.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes (1)	1,504,122	2,905,647
(-) Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	(15,007)	0
Otros (3)	<u>324,192</u>	<u>282,538</u>
	<u>1,813,307</u>	<u>3,188,185</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la cartera de clientes tiene los siguientes vencimientos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	57,475	886,732
0 – 30 días	469,993	69,959
31 – 60 días	513,226	1,011,075
61 – 90 días	403,459	634,300
Más de 90 días	<u>59,969</u>	<u>303,581</u>
	<u>1,504,122</u>	<u>2,905,647</u>

(2) El movimiento de estimación de cuentas de dudoso cobro es el siguiente:

Saldo inicial	0
Estimación del año	<u>(15,007)</u>
Saldo final	<u>(15,007)</u>

(3) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente crédito de impuesto corriente por US\$242,424 (2108: US\$158,595).

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pascua Limited Partnership	264,225	0
Inmobiliaria Jardines del Norte S.A. Jardinor	923	0
Distribuidora Comercializadora Inmolara Dismolara S.A.	<u>0</u>	<u>507</u>
	<u>265,148</u>	<u>507</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Carminco Internacional S.A. (1)	2,161,832	4,053,840
Gemelcorp S.A.	<u>43,758</u>	<u>0</u>
	<u>2,205,590</u>	<u>4,053,840</u>

(1) Ver Nota 18. COMPROMISOS. Convenio de derecho exclusivo de importar, promover, distribuir, representar y vender.

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Importaciones de medicamentos	1,781,128	4,565,227
Cesión de acciones (1)	264,225	0
Arriendo de oficinas	135,000	120,000

- (1) Con fecha 11 de diciembre del 2019, Cormin Cia. Ltda. decide transferir a favor de la compañía Pascua Limited Partnership 264,225 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 contenidas en título No. 7, numeradas de las 455,001 a la 719,225 inclusive, que posee dentro del capital social de la compañía Gemeicorp S.A.

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

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los inventarios incluye lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos farmacéuticos (1)	111,638	1,806,775
Importaciones en tránsito	0	610
	<u>111,638</u>	<u>1,807,385</u>

- (1) Durante el año 2019, se destruyó inventario mediante actas notariadas por US\$67,497 (2018: US\$212,973).

9. INSTALACIONES, MOBILIARIOS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de instalaciones, mobiliarios y equipos, neto es el siguiente:

	<u>2019</u>			
	<u>Mejoras en locales arrendados</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	20%	10% - 30%	
Saldo inicial, neto	193,692	124,232	124,386	442,310
Ventas / bajas	0	(63,354)	0	(63,354)
Adiciones	17,867	14,990	9,361	42,218
Aporte (1)	(199,359)	0	(64,866)	(264,225)
Depreciación anual	(12,200)	(41,994)	(29,046)	(83,240)
Saldo final, neto	<u>0</u>	<u>33,874</u>	<u>39,835</u>	<u>73,709</u>

- (1) Con fecha octubre del 2019, mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Socios, la Compañía decide realizar un aporte de bienes muebles a Gemeicorp S.A. para un futuro aumento de capital.

	<u>2018</u>			
	<u>Mejoras en locales arrendados</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	20%	10% - 30%	
Saldo inicial, neto	0	164,361	49,670	214,031
Ventas / bajas	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>

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por pagar	32,487	185,869
	<u>32,487</u>	<u>185,869</u>

11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales (1)	44,800	122,646
IESS por pagar	14,326	53,914
Participación a trabajadores	19,888	15,510
Otros	944	51,400
	<u>79,958</u>	<u>243,470</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 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
Provisión del año	107,400	39,437	15,121	68,314	230,272
Pagos efectuados	(113,318)	(55,156)	(16,286)	(123,358)	(308,118)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>6,662</u>	<u>6,227</u>	<u>430</u>	<u>31,481</u>	<u>44,800</u>

12. 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 2019 y 2018, 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 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
Costo laboral y financiero	30,357	0	30,357
Reversos	(108,782)	(5,534)	(114,316)
Pagos efectuados	0	(52,136)	(52,136)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	144,630	45,314	189,944

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	132,589	103,402
Participación trabajadores	(19,888)	(15,510)
Deducciones especiales	(31,765)	0
Gastos no deducibles	57,753	93,879
Generación/(reverso) impuesto diferido activo	(83,370)	0
Utilidad gravable	55,319	181,771
Impuesto causado	13,830	45,443
Anticipo mínimo determinado	0	78,380
Impuesto diferido	6,566	(14,155)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	14,155	0
Ajustes	(6,566)	14,155
Saldo final	7,589	14,155

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

14. 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 de Socios celebrada el 16 de abril del 2019 (2018: 25 de abril del 2018), se aprueba distribuir las utilidades 2018 (2018: 2017) por US\$9,036 (2018: US\$130,564).

b) 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".

15. UTILIDAD POR PARTICIPACIÓN BÁSICA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la utilidad por participación básica por cada participación común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad atribuible	92,305	23,667
Número de participaciones en circulación	700,000	700,000
Utilidad por participación básica	0.13	0.03

... Ver página siguiente Nota 16. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

16. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los gastos de ventas y administración se componen de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Ventas	Administrativos	Ventas	Administrativos
Sueldos y beneficios sociales	911,096	872,892	1,632,963	1,147,290
Indemnizaciones (1)	410,122	278,206	125,295	10,200
Arriendos	77,905	72,103	76,626	69,737
Transporte y movilizaciones	202,601	14,183	345,665	14,755
Impuestos	1,263	71,806	0	110,527
Depreciación	0	83,240	0	88,577
Capacitaciones	79,753	1,105	106	16,917
Baja de inventarios	67,497	0	212,973	0
Otros	271,485	186,316	342,907	391,948
	<u>2,021,722</u>	<u>1,579,851</u>	<u>2,736,535</u>	<u>1,849,951</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a la liquidación del personal por US\$688,328 producto de la terminación de la representación, de los cuales US\$361,319 los asumió Carninco Internacional S.A., ver Notas 18. COMPROMISOS, Convenio de derecho exclusivo de importar, promover, distribuir, representar y vender y 17. OTROS INGRESOS.

17. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los otros ingresos se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
Nota de crédito de proveedor (1)	361,319	0
Utilidad en venta de activos	51,190	46,854
Otros	81,195	18,442
	<u>493,704</u>	<u>65,296</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a nota de crédito recibida de un proveedor, ver Notas 18. COMPROMISOS, Convenio de derecho exclusivo de importar, promover, distribuir, representar y vender y 16. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN.

18. COMPROMISOS

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

En julio del 2019, Carninco Internacional S.A. da por terminado el Convenio de derecho exclusivo de importar, promover, distribuir, representar y vender los productos de Laboratorios Chile S.A. en el Ecuador. Producto de esta terminación, Carninco Internacional S.A. asume un porcentaje de las indemnizaciones por desahucio o despidos intempestivos del personal de la Compañía hasta por US\$361,319, ver Notas 16. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN y 17. OTROS INGRESOS.

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 2019, las compras relacionadas a productos de este convenio realizadas a través de Carninco Internacional S.A. ascendieron a US\$1,781,128 (2018: US\$4,565,227), ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 7. PARTES RELACIONADAS.

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 Tanca 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 2019 y 2018, la Compañía ha reconocido gastos por este concepto por US\$92,400.

Con fecha 11 de enero del 2019, se firma contrato de arrendamiento con la compañía Gemelcorp S.A., por las bodegas ubicada en el Parque California (con excepción de 200 m2).

El canon mensual acordado entre las partes asciende a US\$2,300 más IVA, con renovación automática cada año.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha reconocido gastos por este concepto por US\$27,600.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 22, 2020) 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, excepto por la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.