

A los señores Accionistas de TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A.

OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES, DE NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS, ASÍ COMO DE LAS RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL.

En cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías en mi calidad de Comisaria Principal de la empresa TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A; he procedido a revisar los estados financieros por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2019, así como la responsabilidad de los administradores sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros con base a normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Los datos y cifras de los mencionados documentos son de exclusiva responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad está en expresar una opinión sobre la razonabilidad de las operaciones y transacciones que se consignan en los estados financieros citados, que tienen directa relación con los procesos fundamentales y de apoyo de la Compañía, así como también de las normas de una buena Administración.

Para este propósito los administradores nos han facilitado la siguiente información:

- Información de las Operaciones,
- Registros Contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas.
- El Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019.
- El Estado de Resultados Integrales del 1º de enero al 31 de diciembre 2019
- Libros Sociales de la compañía, entre ellos, las actas de Juntas de Accionistas y Directorio.

Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión, como los que a continuación se puntualizan:

• **Administración**

En el Informe de administración presentado por el Señor Gerente General Darío E. Muñoz G da a conocer sus actividades del ejercicio económico 2019 haciendo varios análisis y énfasis en el Entorno Socio Político y Económico del país. El comportamiento del sector Farmacéutico y el negocio en sí de Tecnoquímicas del Ecuador y los resultados obtenidos de su gestión.

Cabe mencionar que como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del 2019 y su rápida expansión a nivel mundial en marzo la OMS, declaró a este virus como una pandemia, para buscar varias alternativas de protección y prevención.

En el Ecuador por decreto presidencial estableció el estado de excepción, el que restringía la circulación en el país bajo ciertas condiciones de convivencia.

Como la compañía comercializa productos farmacéuticos, se acoge a las excepciones emitidas en el decreto presidencial en la recepción, distribución y comercialización de estos productos y no se han visto afectados, al contrario creemos que están experimentando un aumento en la demanda de algunos productos comercializados por la empresa. (Esto se podría considerar como un evento subsecuente de la compañía)

- **Comercialización/Ventas**

La comercialización de los productos se ha mantenido estable y el posicionamiento en el mercado continúa siendo significativo. Su actividad principal es la importación y comercialización de medicamentos y productos farmacéuticos genéricos para uso humano, veterinario, agrícola y de consumo de las marcas Mckesson y Cureband

Se debe destacar el buen desempeño del 2019 frente al 2018 de acuerdo a la siguiente comparación de ingresos:

PRODUCTOS	2019	2018
FARMACEUTICOS	26.677.950	24.700.526
CONSUMO	1.816.768	1.611.623
VETERINARIA	293.821	183.331
TOTALES	28.788.539	26.495.480

El crecimiento de ventas en el Ecuador en el período 2019 fue del 9% con relación al año anterior.

- **Laboral/Empleados**

El Talento Humano en el conjunto de la compañía se ha mantenido estable en el año 2019 y se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales de la estructura organizacional, adicionalmente se cumple a cabalidad todas las disposiciones de índole laboral y de control de las instancias del estado en lo referente a los recursos humanos.

SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA

El control interno contable la compañía dispone de una organización y de sistemas de información, los mismos que son administrados por la Gerencia Financiera que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud y proponer a la Administración medidas de mitigación para ejecutar y controlar su efectividad.

La evaluación del control interno consiste en hacer una operación objetiva del mismo. Dicha evaluación se hace a través de la interpretación de los resultados de algunas pruebas efectuadas, las cuales tienen por finalidad establecer si se están realizando correctamente y aplicando los métodos, políticas y procedimientos establecidos por la dirección de TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A.

Uno de los procedimientos más relevantes es sobre el control logístico de sus inventarios a nivel nacional, el mismo que es realizado por una empresa independiente, ILS Corporation ubicada en la ciudad de Guayaquil y que cuenta con un punto de venta en la ciudad de Quito.

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF de la compañía TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A correspondientes al Balance de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estados de Cambios en el Patrimonio, Estados de Flujo de Efectivo y las Notas a los Estados Financieros por el año 2019. Dichos Estados Financieros expresan el resultado de la correcta aplicación de principios, normas, y criterios técnicos contables, por tanto, sus cifras son confiables.

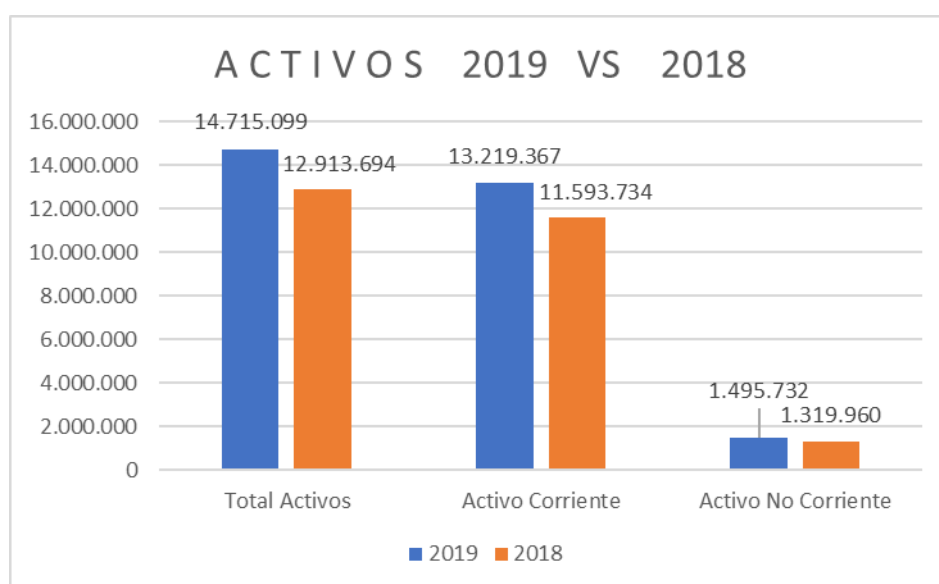
Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías de fecha 20 de noviembre del 2008, TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A. se encontró dentro del primero grupo de aplicación de NIIF, por lo que su aplicabilidad se está dando desde el 1ro de enero del 2011, siendo éste su noveno año de aplicación lo que permite una mejor evaluación y comparación de sus Estados Financieros.

Los procesos y sistema contable están razonablemente respaldados en contratos, facturas, documentos y libros contables, en la correcta aplicación de leyes, reglamentos, resoluciones generales y procedimientos establecidos para el régimen tributario, laboral, societario, seguridad social, etc., así como en resoluciones y decisiones de Juntas de Socios y normas internas. Reflejan la correcta aplicación de las transacciones ejecutadas por TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A en el año 2019.

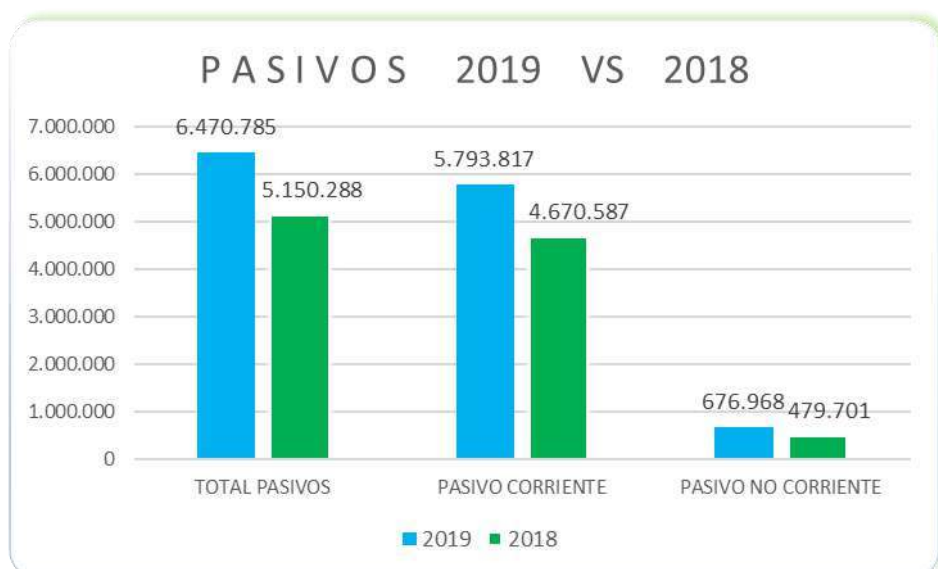
La firma de auditoría externa es DELOITTE & TOUCHE auditores independientes contratados que ratifican la razonabilidad de la información financiera y económica contenido en sus estados financieros y anexos presentados.

FINANCIERO

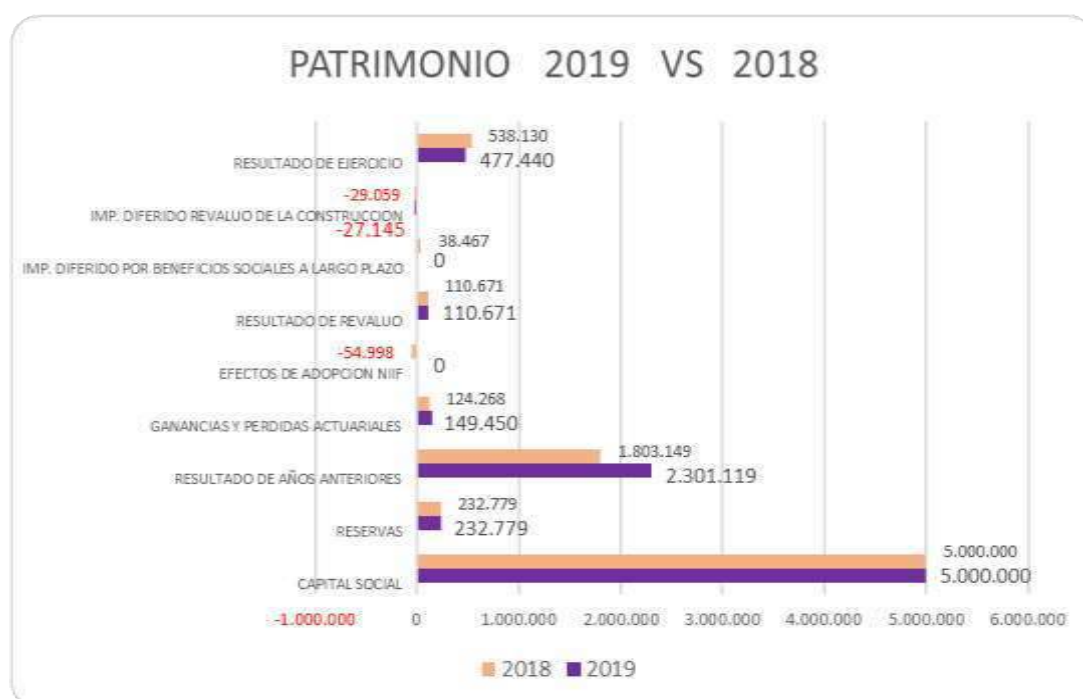
El Total de Activos se incrementa en el 13,95% en relación al año anterior, en valores es USD \$ 1.801.405 en más, el activo corriente 2019 asciende al valor de USD \$ 13.219.367 vs el 2018 de \$ 11.593.734 dólares, que representa el 89.84% del total de activos, incrementándose en un 14.02% . Los activos no corrientes representan el 10.16% del total de activos, existiendo un incremento del 13,32% con respecto al año 2018.



El total de Pasivos del año 2019 es de \$ 6.470 mil vs el 2018 de \$ 5.150 miles decir un 25,64% de incremento, el pasivo corriente asciende a USD \$ 5.793.817 dólares, aumentando US\$ 1.123.230 un 24,05% con relación al año anterior. El pasivo no corriente asciende a USD \$ 676.968 dólares, aumentando en un valor de US\$ 197.267 con respecto al año 2018.



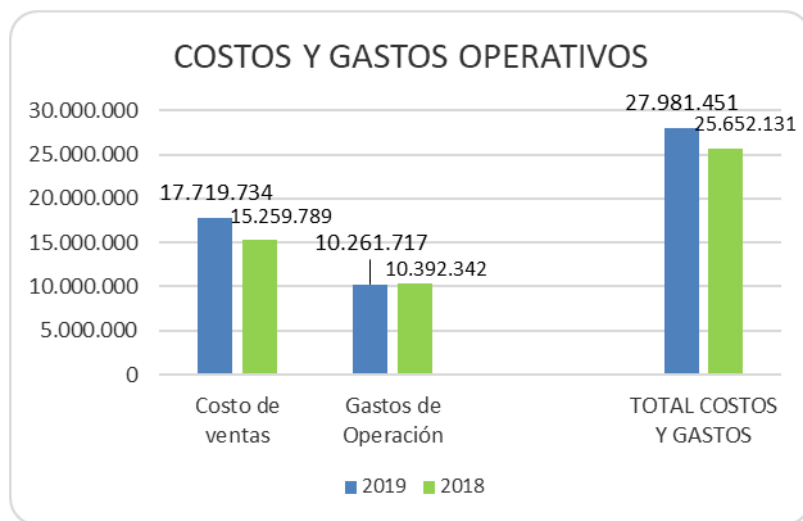
El patrimonio del año 2019 fue de 8.244 mil versus 7.763 mil, un incremento de \$ 480.907 dólares 6% con relación al año 2018, esto debido a Resultados acumulados, Reservas, Registros Actuariales, y del resultado del Ejercicio Económico.



Las Ventas Netas del 2019 alcanzaron a USD \$ 28.788.539, con respecto al 2018 de USD \$ 26.495.480 tenemos una diferencia de USD \$ 2.293.059, equivalente a un 9% en más.



Los Costos de Ventas alcanzaron a USD \$ 17.719.734, mayor en USD \$ 2.459.945 al año anterior, los Gastos Operacionales son de \$ 10.261.717 decreció en US \$ 130.626 con respecto al año 2018, arrojando una ganancia operacional de USD \$ 774.561 para el presente año.



La Empresa obtuvo una ganancia en el ejercicio del año 2019 de USD \$ 477.441 (luego del pago de impuesto a la renta, impuestos diferidos relacionados con la aplicación de NIIFS y participación de trabajadores) manteniendo ganancias a disposición de los accionistas como el año anterior.

El capital de trabajo en el año 2019 fue de USD \$ 7.425.550, por lo tanto, la empresa obtuvo suficientes recursos económicos para atender sus obligaciones inmediatas. Esto se demuestra con un indicador de liquidez de 2.28.

Se adjunta cuadros más detallados del análisis financiero realizado.

1.- RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERO

ITEM	DETALLE	dic-19	dic-18	Variación	%
I.	ACTIVO	14.715.099	12.913.694	1.801.405	14%
	ACTIVO CORRIENTE	13.219.367	11.593.734	1.625.633	14%
	ACTIVO NO CORRIENTE	1.495.732	1.319.960	175.772	13%
	PASIVO	6.470.785	5.150.288	1.320.497	26%
	PASIVO CORRIENTE	5.793.817	4.670.587	1.123.230	24%
	PASIVO NO CORRIENTE	676.968	479.701	197.267	41%
	PATRIMONIO	8.244.314	7.763.407	480.907	6%
	CAPITAL SOCIAL	5.000.000	5.000.000	0	0%
	APORTE FUTURO AUMENTO CAPT.	0	0	0	0%
	RESERVAS	232.779	232.779	0	0%
	RESULTADO DE AÑOS ANTERIORES	2.301.119	1.803.149	497.970	28%
	GANANCIAS Y PERIDAS ACTUARIALES	149.450	124.268	25.182	20%

EFFECTOS DE ADOPCION NIIF.	0	-54.998	54.998	100%
RESULTADO POR REVALÚO	110.671	110.671	0	0%
IMPUESTOS. DIFERIDO BENEFICIOS SOCIALES LARGO PLAZO	0	38.467	-38.467	100%
IMPUESTOS. DIFERIDO CONSTRUCCIÓN	-27.145	-29.059	1.914	-7%
RESULTADO DEL EJERCICIO	477.440	538.130	-60.690	-11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14.715.099	12.913.694	1.801.405	14%

ESTADO DE RESULTADOS

ITEM	DETALLE	dic-19	dic-18	Variación	%
INGRESOS					
	VENTAS, NETAS	28.788.539	26.495.480	2.293.059	9%
	COSTO DE VENTAS	17.719.734	15.259.789	2.459.945	16%
	COSTO DE MERCADERIA VENDIDA	17.719.734	15.259.789	2.459.945	16%
	COSTO DE BONIFICACION	0	0	0	0%
	COSTO DE MERCADERIA EN MALESTADO	0	0	0	0%
	UTILIDAD BRUTA	11.068.805	11.235.691	-166.886	-1%
GASTOS DE OPERACIÓN					
	GASTOS DE VENTAS	9.081.453	9.128.505	-47.052	-1%
	GASTOS DE VENTAS	9.081.453	9.128.505	-47.052	-1%
	GASTOS DE DISTRIBUCION	0	0	0	0%
	GASTOS DE PROMOCIONES	0	0	0	0%
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.180.264	1.263.837	-83.573	-7%
	TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	10.261.717	10.392.342	-130.626	-1%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)					
	OTROS INGRESOS	45.023	27.026	17.997	67%
	OTROS EGRESOS	77.550	0	77.550	100%
	TOTAL OTROS INGRESOS/EGRESOS	-32.527	27.026	-59.553	220%
	UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE P. TRABAJADORES E IMP. RTA.	774.561	870.375	-95.813	-11%
	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-116.184	-130.556	14.372	-11%
	UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	658.377	739.818	-81.441	-11%
	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-194.946	-211.072	16.126	-8%
	IMPUESTO DIFERIDO	14.010	9.384	4.626	49%
	UTILIDAD (PERDIDA) NETA	477.441	538.130	-60.689	-11%
	EGRESOS	10.591.364	10.697.561	-106.197	-1%
	RESULTADO SEGÚN BALANCE	477.441	538.130	-60.689	-11%

RAZONES FINANCIERAS

ITEM	DETALLE		dic-19	dic-18
1	DEL CAPITAL DEL TRABAJO	= $\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	2,28	2,48
2	DE PROTECCION DEL PASIVO CORRIENTE	= $\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Pasivo Corriente}}$	0,86	1,07
3	DE PROTECCION DEL PASIVO TOTAL	= $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$	1,27	1,51
4	DE ENDEUDAMIENTO	= $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	0,44	0,40
5	DE RENTABILIDAD	= $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	0,0579	0,0693
6	RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL AJENO	= $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Pasivo (Capital Ajeno)}}$	0,0738	0,1045
7	DEL CAPITAL INMOVILIZADO	= $\frac{\text{Activo Fijo}}{\text{Capital Contable}}$	0,25	0,26
8	DEL MARGEN DE SEGURIDAD	= $\frac{\text{Capital de Trabajo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,28	1,48
9	ROT.CARTERA	= $\frac{\text{CX 360}}{\text{Ventas a Crédito}}$	112,63	104,85

Los estados financieros y demás documentos referidos al inicio se presentan razonablemente en todos sus aspectos, la posición financiera de la compañía TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A, así como, los resultados de sus operaciones al 31 de diciembre del 2019, de conformidad con los principios y normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera.

Es importante señalar que, en mi calidad de comisaria principal de la compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías del Ecuador.

Quito, 24 de abril del 2020.



Ing. CPA. Marielisa Cobos Cando
Reg. No. 17-835
COMISARIO PRINCIPAL