

COMPAÑÍA INVERSORA LATINOAMERICANA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2018

CONTENIDO

- Dictamen de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre 2018
- Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Consolidados al 31 de diciembre 2018
- Estado en el Cambio en el Patrimonio Consolidados al 31 de diciembre 2018
- Estado de Flujo de Efectivo Consolidado al 31 de diciembre 2018
- Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre 2018

Pesos Argentinos = A\$
Dólares estadounidenses = US\$

MOORE STEPHENS

Moore Stephens Auditores Asociados
An independent member firm of Moore Stephens International Limited
Juan Carlos Sabat Pebet 1230, Piso 22, Oficina 2203
Complejo Torres Náuticas 2
11600, Montevideo - Uruguay
T (598) 2624 0568
F (598) 2624 1174
E xfurtado@msaa.com.uy
uruguay.moorestephens.com

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Accionistas:
Compañía Inversora Latinoamericana S.A.

De nuestra consideración

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Compañía Inversora Latinoamericana S.A. que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018, los correspondientes estados de resultado y otros resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujo de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Compañía Inversora Latinoamericana SA al 31 de diciembre del 2018 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIFs) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB-International Accounting Standards Board).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el IAASB recogidas, parcialmente en nuestro país por el Pronunciamiento No 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección, *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Uruguay y descrito en el Código de Ética emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros consolidados

La administración de Compañía Inversora Latinoamericana S.A es responsable por la preparación y la presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las normas internacionales de información financiera (NIIFs) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB-International Accounting Standards Board) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estado financieros consolidados libres de incorrecciones material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto estén libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el IAASB recogidas, parcialmente en nuestro país por el Pronunciamiento No 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el IAASB recogidas, parcialmente en nuestro país por el Pronunciamiento No 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, ejercemos el juicio profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría También:


- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviaciones materiales de los estados financieros consolidados, derivadas de fraude o error, diseñado y aplicando procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obteniendo evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar desviaciones materiales que resulten de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación, o la anulación de un control interno.

- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para poder diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes de forma que alcancen una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia de la entidad lo referente, entre otros asuntos, el enfoque planeado y la oportunidad de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

Montevideo, 31 de Enero 2019

p. Moore Stephens Auditores Asociados


Ximena Furtado Cazes

Contador Público CJPPU 61.950



COMPAÑÍA INVERSORA LATINOAMERICANA S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(En Dólares Estadounidenses y en Pesos Argentinos)

| Activo | Nota | U\$S | | A\$ | |
|--|------|---------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|
| | | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Activo no corriente | | | | | |
| Activos intangibles | 5 | 3.528,01 | 33.587,67 | 133.005,85 | 625.509,90 |
| Inversiones en subsidiarias, asociadas y no relevantes | 6 | 1.320.616,24 | 909.489,49 | 49.787.231,62 | 16.937.604,68 |
| Propiedad, planta y equipo | 5 | 23.562,72 | - | 888.314,48 | - |
| Total activo no corriente | | 1.347.706,96 | 943.077,16 | 50.808.551,95 | 17.563.114,58 |
| Activo corriente | | | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | | 178.117,69 | 1.493,81 | 6.715.037,00 | 27.819,57 |
| Deudores comerciales | | 982.981,68 | - | 37.058.409,32 | - |
| Inventario | | 499.068,94 | - | 18.814.899,02 | - |
| Otros cuentas por cobrar | | 2.199.450,18 | 50,84 | 82.919.271,15 | 946,82 |
| Total activo corriente | | 3.859.618,50 | 1.544,65 | 145.507.616,49 | 28.766,39 |
| Total activo | | 5.207.325,46 | 944.621,81 | 196.316.168,44 | 17.591.880,97 |
| Pasivo y patrimonio | | | | | |
| Patrimonio | 11 | | | | |
| Capital integrado | | 2.768.662,33 | 890,66 | 76.086.412,63 | 13.566,48 |
| Aportes a capitalizar | | 744.411,89 | - | 27.372.025,19 | - |
| Otros Resultados Integrales | | (545.063,01) | 4.550,64 | 18.787.166,46 | 60.022,91 |
| Reservas | | 176,37 | - | 3.560,43 | - |
| Resultados acumulados | | 281.238,57 | (1.482,79) | 5.265.031,41 | (23.546,70) |
| Resultado del ejercicio | | 572.331,82 | 282.897,73 | 16.499.151,41 | 5.292.138,54 |
| Patrimonio atribuible a la controladora | | 3.821.757,97 | 286.856,24 | 144.013.347,53 | 5.342.181,23 |
| Patrimonio atribuible a interés minoritario | | 765.607,70 | 31,30 | 28.930.336,91 | 582,95 |
| Total Patrimonio | | 4.587.365,67 | 286.887,54 | 172.943.684,44 | 5.342.764,18 |
| Pasivo no corriente | | | | | |
| Deudas financieras a largo plazo | 7 | - | 187.183,56 | - | 3.485.956,87 |
| Total pasivo no corriente | | - | 187.183,56 | - | 3.485.956,87 |
| Pasivo corriente | | | | | |
| Deudas financieras | 7 | 68.803,07 | - | 2.593.875,72 | - |
| Otras cuentas por pagar | 8 | 551.156,72 | 470.550,71 | 20.778.608,28 | 8.763.159,92 |
| Total pasivo corriente | | 619.959,79 | 470.550,71 | 23.372.484,00 | 8.763.159,92 |
| Total pasivo | | 619.959,79 | 657.734,27 | 23.372.484,00 | 12.249.116,79 |
| Total pasivo y patrimonio | | 5.207.325,46 | 944.621,81 | 196.316.168,44 | 17.591.880,97 |

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados.

COMPAÑÍA INVERSORA LATINOAMERICANA S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales Consolidados

Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2018 y el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2017

(En Dólares Estadounidenses y en Pesos Argentinos)

| | Nota | US\$ | | A\$ | |
|--|------|---------------------|--------------------|------------------------|---------------------|
| | | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Resultado operativos | | | | | |
| Ingreso operativo | | 889.006,86 | - | 26.025.177,90 | - |
| | | <u>889.006,86</u> | <u>-</u> | <u>26.025.177,90</u> | <u>-</u> |
| Gastos de administración y ventas | 12 | | | | |
| Gastos de Administración | | (520.999,00) | - | (15.251.953,84) | - |
| Gastos de Comercialización | | (205.815,32) | - | (6.025.128,16) | - |
| Amortización | | (15.550,80) | - | (455.240,83) | - |
| Gastos operativos | | - | - | - | - |
| Honorarios y gastos de administración | | (56.237,03) | (11.643,32) | (1.841.931,64) | (203.244,81) |
| Impuestos | | (570,10) | (528,24) | (11.515,53) | (9.837,51) |
| Otros Gastos | | (27.244,32) | (3.444,95) | (857.906,15) | (54.083,21) |
| | | <u>(826.416,57)</u> | <u>(15.616,51)</u> | <u>(24.443.676,15)</u> | <u>(267.165,53)</u> |
| Resultados diversos | 13 | | | | |
| Gastos no operativos | | - | - | - | - |
| Otros Ingresos por Servicios | | 14.593,32 | - | 427.211,16 | - |
| Resultado por Combinación de negocios | | 638.431,50 | - | 18.450.670,34 | - |
| Resultado inversiones en otras empresas | | - | 298.521,47 | - | 5.559.425,04 |
| | | <u>653.024,82</u> | <u>298.521,47</u> | <u>18.877.881,50</u> | <u>5.559.425,04</u> |
| Resultados financieros | 14 | | | | |
| Gastos y comisiones bancarias | | (41.499,81) | - | (1.214.671,51) | - |
| Intereses financieros | | (60.150,16) | - | (1.526.788,92) | - |
| Diferencia de cambio | | (41.216,43) | (7,23) | (1.206.584,69) | (120,97) |
| | | <u>(142.866,40)</u> | <u>(7,23)</u> | <u>(3.948.045,12)</u> | <u>(120,97)</u> |
| Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta | | <u>572.748,71</u> | <u>282.897,73</u> | <u>16.511.338,13</u> | <u>5.292.138,54</u> |
| Impuesto a la renta | 9 | (8.362,19) | - | (244.798,42) | - |
| Resultado del ejercicio | | <u>564.386,52</u> | <u>282.897,73</u> | <u>16.266.539,71</u> | <u>5.292.138,54</u> |
| Interes minoritario | | (7.945,31) | - | (232.611,70) | - |
| Resultado del ejercicio - Interes Minoritario | | <u>572.331,83</u> | <u>282.897,73</u> | <u>16.499.151,41</u> | <u>5.292.138,54</u> |
| Otros resultados integrales | | | | | |
| Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio | | | | | |
| Otro resultado integral en subsidiarias y asociadas | | (549.613,65) | 4.550,64 | 18.727.143,55 | 59.445,71 |
| Resultado Integral Total | | <u>22.718,18</u> | <u>287.448,37</u> | <u>35.226.294,96</u> | <u>5.351.584,25</u> |
| Resultado del ejercicio atribuible a: | | | | | |
| Controladora | | 572.331,83 | 282.897,73 | 16.499.151,41 | 5.292.138,54 |
| Participaciones no controladoras | | (7.945,31) | - | (232.611,70) | - |
| | | <u>564.386,52</u> | <u>282.897,73</u> | <u>16.266.539,71</u> | <u>5.292.138,54</u> |
| Resultado integral del ejercicio atribuible a: | | | | | |
| Controladora | | (549.613,65) | 4.550,64 | 18.727.143,55 | 59.445,71 |
| Participaciones no controladoras | | - | - | - | - |
| | | <u>(549.613,65)</u> | <u>4.550,64</u> | <u>18.727.143,55</u> | <u>59.445,71</u> |

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados.

COMPAÑÍA INVERSORA LATINOAMERICANA S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2018 y el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2017

(En Dólares Estadounidenses)

| | Capital | Aportes a Capitalizar | Otros Resultados Integrales | Reservas | Resultados acumulados | Patrimonio atribuible a la controladora | Patrimonio atribuible a Interés | Patrimonio total |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------|---|---------------------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre 2016- No Auditados | 890,66 | - | - | - | (1.482,79) | (592,13) | - | (592,13) |
| Modificaciones al saldo inicial | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos modificados | 890,66 | - | - | - | (1.482,79) | (592,13) | - | (592,13) |
| Aportes de Capital | - | - | - | - | - | - | 31,30 | 31,30 |
| Reducciones de Capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes al Patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros resultados integrales | - | - | 4.550,64 | - | - | 4.550,64 | - | 4.550,64 |
| Movimiento de reservas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribuciones de Dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados del Ejercicio | - | - | - | - | 282.897,73 | 282.897,73 | - | 282.897,73 |
| Resultado integral total del ejercicio | - | - | 4.550,64 | - | 282.897,73 | 287.448,37 | - | 287.448,37 |
| Movimientos del periodo | - | - | 4.550,64 | - | 282.897,73 | 287.448,37 | 31,30 | 287.479,67 |
| Saldos al 31 de diciembre 2017 | 890,66 | - | 4.550,64 | - | 281.414,94 | 286.856,24 | 31,30 | 286.887,54 |
| Modificaciones al saldo inicial | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos modificados | 890,66 | - | 4.550,64 | - | 281.414,94 | 286.856,24 | 31,30 | 286.887,54 |
| Aportes de Capital | 2.767.771,67 | 744.411,89 | - | - | - | 3.512.183,56 | 765.576,40 | 4.277.760,96 |
| Reducciones de Capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes al Patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros resultados integrales | - | - | (549.613,65) | - | - | (549.613,65) | - | (549.613,65) |
| Movimiento de reservas | - | - | - | 176,37 | (176,37) | - | - | - |
| Distribuciones de Dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados del Ejercicio | - | - | - | - | 572.331,82 | 572.331,82 | - | 572.331,82 |
| Resultado integral total del ejercicio | - | - | (549.613,65) | - | 572.331,82 | 22.718,17 | - | 22.718,17 |
| Movimientos del periodo | 2.767.771,67 | 744.411,89 | (549.613,65) | 176,37 | 572.155,45 | 3.534.901,73 | 765.576,40 | 4.300.479,13 |
| Saldos al 31 de diciembre 2018 | 2.768.662,33 | 744.411,89 | (545.063,01) | 176,37 | 853.570,39 | 3.821.757,97 | 765.607,70 | 4.587.365,67 |

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados.

COMPañÍA INVERSORA LATINOAMERICANA S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(En Pesos Argentinos)

| | Capital | Aportes a Capitalizar | Ajustes al Patrimonio | Reservas | Resultados acumulados | Patrimonio atribuible a la controladora | Patrimonio atribuible a Interés minoritario | Patrimonio total |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|---|---|-----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre 2016- No Auditados | 13.566,48 | - | 577,20 | - | (23.546,70) | (9.403,02) | - | (9.403,02) |
| Modificaciones al saldo inicial | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos modificados | 13.566,48 | - | 577,20 | - | (23.546,70) | (9.403,02) | - | (9.403,02) |
| Aportes de Capital | - | - | - | - | - | - | 582,95 | 582,95 |
| Reducciones de Capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes al Patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Re-expresiones Contables | - | - | 59.445,71 | - | - | 59.445,71 | - | 59.445,71 |
| Movimiento de reservas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribuciones de Dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados del Ejercicio | - | - | - | - | 5.292.138,54 | 5.292.138,54 | - | 5.292.138,54 |
| Resultado Integral total del ejercicio | - | - | 59.445,71 | - | 5.292.138,54 | 5.351.584,25 | - | 5.351.584,25 |
| Movimientos del período | - | - | 59.445,71 | - | 5.292.138,54 | 5.351.584,25 | - | 5.351.584,25 |
| Saldos al 31 de diciembre 2017 | 13.566,48 | - | 60.022,91 | - | 5.268.591,84 | 5.342.181,23 | 582,95 | 5.342.764,18 |
| Modificaciones al saldo inicial | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos modificados | 13.566,48 | - | 60.022,91 | - | 5.268.591,84 | 5.342.181,23 | 582,95 | 5.342.764,18 |
| Aportes de Capital | 76.072.846,15 | 27.372.025,19 | - | - | - | 103.444.871,34 | 28.929.753,96 | 132.374.625,30 |
| Reducciones de Capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes al Patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Re-expresiones Contables | - | - | 18.727.143,55 | - | - | 18.727.143,55 | - | 18.727.143,55 |
| Movimiento de reservas | - | - | - | 3.560,43 | (3.560,43) | - | - | - |
| Distribuciones de Dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados del Ejercicio | - | - | - | - | 16.499.151,41 | 16.499.151,41 | - | 16.499.151,41 |
| Resultado Integral total del ejercicio | - | - | 18.727.143,55 | - | 16.499.151,41 | 35.226.294,96 | - | 35.226.294,96 |
| Movimientos del período | 76.072.846,15 | 27.372.025,19 | 18.727.143,55 | 3.560,43 | 16.499.590,98 | 138.671.166,30 | 28.929.753,96 | 167.600.920,26 |
| Saldos al 31 de diciembre 2018 | 76.086.412,63 | 27.372.025,19 | 18.787.166,46 | 3.560,43 | 21.764.182,82 | 144.013.347,53 | 28.930.336,91 | 172.943.684,44 |

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados.

COMPAÑÍA INVERSORA LATINOAMERICANA S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2018 y el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2017

(En Dólares Estadounidenses y en Pesos Argentinos)

| | U\$S | | A\$ | |
|--|-----------------------|---------------------|-------------------------|------------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS | | | | |
| Resultados del ejercicios atribuibles a controladora | 572.331,83 | 282.897,73 | 16.499.151,41 | 5.292.138,54 |
| Ajustes | 869.945,05 | (293.939,53) | 66.562.808,68 | (5.499.396,38) |
| Patrimonio atribuible a interés minoritario | 765.576,40 | 31,30 | 28.929.753,96 | 582,95 |
| Amortización | 15.550,80 | - | 455.240,83 | - |
| Resultado inversiones en otras empresas | - | (298.521,47) | - | (5.559.425,04) |
| Resultado por Combinación de negocios | 638.431,50 | - | 18.450.670,34 | - |
| Otro resultado integral en subsidiarias y asociadas | (549.613,65) | 4.550,64 | 18.727.143,55 | 59.445,71 |
| Cambios en Activos y Pasivos | (3.532.040,89) | 470.100,31 | (124.182.308,59) | 8.755.868,09 |
| Otros cuentas por cobrar | (2.199.399,35) | (50,84) | (82.918.324,33) | (946,82) |
| Inventarios | (499.068,94) | - | (18.814.899,02) | - |
| Deudores Comerciales | (982.981,68) | - | (37.058.409,32) | - |
| Deudas Financieras | 68.803,07 | - | 2.593.875,72 | - |
| Otras cuentas por pagar | 80.606,01 | 470.151,15 | 12.015.448,36 | 8.756.814,91 |
| Deudas comerciales a largo plazo | - | - | - | - |
| Fondos Provenientes de Operaciones | (2.089.764,01) | 459.058,51 | (41.120.348,50) | 8.548.610,25 |
| FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE INVERSIONES | | | | |
| Compras de Propiedad, planta y equipo | (9.053,85) | (33.587,67) | (851.051,26) | (625.509,90) |
| Inversiones a largo plazo | (1.049.558,25) | (610.968,02) | (51.300.297,28) | (11.378.179,64) |
| Fondos Provenientes de Inversiones | (1.058.612,10) | (644.555,69) | (52.151.348,54) | (12.003.689,54) |
| FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO | | | | |
| Variación de deudas no corrientes | (187.183,56) | 186.990,99 | (3.485.956,87) | 3.482.898,86 |
| Aportes de Capital | 3.512.183,56 | - | 103.444.871,34 | - |
| Fondos Provenientes de Financiamiento | 3.325.000,00 | 186.990,99 | 99.958.914,47 | 3.482.898,86 |
| VARIACIÓN DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO | 176.623,88 | 1.493,81 | 6.687.217,43 | 27.819,57 |
| SALDO INICIAL DE EFECTIVO | 1.493,81 | - | 27.819,57 | - |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO | 178.117,69 | 1.493,81 | 6.715.037,00 | 27.819,57 |

Las Notas que se adjuntan forman parte integral de los presentes Estados Financieros Consolidados.

COMPAÑÍA INVERSORA LATINOAMERICANA S.A.

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2018 y el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2017

NOTA 1 - INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza jurídica

Compañía Inversora Latinoamericana S.A. (la "Sociedad") es una sociedad anónima nacional constituida bajo el régimen de Sociedad cerrada, de acuerdo a la categorización dada por la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, con acciones nominativas.

1.2 Actividad principal

La Sociedad inició actividades el 26 de octubre de 2016 y el giro principal consiste en la realización de inversiones en subsidiarias y asociadas en el exterior.

El cierre fiscal de la Sociedad es el 31 de diciembre de cada año.

1.3 Accionista y participación en otras sociedades

El accionista de la Sociedad es Laboratorios Richmond SACIF.

La Sociedad posee acciones en las siguientes Sociedades:

| Sociedad | País de Origen | % de Participación | Tipo de inversión |
|--|----------------|--------------------|--|
| Laboratorios Richmond México S.A., de C.V. | México | 99% | Subsidiaria |
| Laboratorio Bamberg Limitada | Chile | 25% | No relevante - A costo, no tiene control ni influencia significativa |
| Laboratorios Richmond Perú S.A.C. | Perú | 96,875% | Subsidiaria |
| Medicine S.A. de Paraguay | Paraguay | 55% | Subsidiaria |
| Laboratorio Exporfarma S.A. | Colombia | 38,05% | Asociada |

1.4 Laboratorios Richmond México S.A., de C.V. (sociedad en fase preoperativa)

Durante el año 2017 la Sociedad constituyó y consolidó en el presente ejercicio el 99% de las acciones de Laboratorios Richmond México S.A., de C.V. para desarrollar sus operaciones en México. A la fecha de cierre del ejercicio la sociedad aún no ha iniciado actividades.

1.5 Laboratorios Richmond Perú S.A.C. (sociedad en fase preoperativa)

Durante el año 2017 la Sociedad adquirió y consolidó en el presente ejercicio el 96,875% de las acciones de Laboratorios Richmond Perú S.A.C. para desarrollar sus operaciones en Perú. A la fecha de cierre del ejercicio la sociedad aún no ha iniciado actividades.

1.6 Laboratorio Bamberg Limitada (sociedad en fase preoperativa)

Durante el segundo trimestre del 2018 la sociedad adquirió el 25% de las acciones de Laboratorio Bamberg Limitada, la misma no tiene influencia significativa.

1.7 Estados Financieros Consolidados

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido aprobado por el Directorio de la Sociedad. Los mismos son comparativos con el ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2017.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

2.1 Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB - International Accounting Standards Board).

A tales efectos la vigencia de cada norma adoptada por el IASB será la establecida en la misma.

Las normas referidas comprenden:

- Las normas internacionales de información financiera
- Las normas internacionales de contabilidad
- Las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF o el anterior Comité de Interpretaciones

En el Estado de Situación Financiera los activos y pasivos son clasificados como no corrientes y corrientes, considerando como partidas corrientes aquellas con vencimiento o que se realizarán antes de los 12 meses siguientes al cierre de ejercicio.

2.2 Bases de Consolidación

Los presentes estados financieros consolidados consolidan la información de la Sociedad y de sus subsidiarias Laboratorios Richmond México S.A., de C.V., Laboratorios Richmond Perú S.A.C. y Medicine S.A. (conjuntamente referidas como el "Grupo") en el entendido que sobre las mismas la Sociedad ejerce el control. Las participaciones de la Sociedad en las referidas sociedades se pueden ver en la Nota 1.3.

Dichos Estados Financieros Consolidados han sido elaborados siguiendo la metodología establecida por la NIIF 10- Estados Financieros Consolidados - y NIC 27 - Estados Contables Consolidados y Separados

De acuerdo a dicha metodología se han aplicado los siguientes procedimientos:

- a) Se han eliminado: i) ingresos y gastos correspondientes a transacciones realizadas entre las entidades controladas, ii) activos y pasivos entre dichas entidades.
- b) Se ha ajustado el valor de los bienes comercializados entre dichas entidades.
- c) Se ha expuesto el interés minoritario de las entidades vinculadas, tanto en el estado de situación financiero como en el estado de resultados.

2.3 Moneda funcional

Los estados financieros consolidados son presentados en dólares estadounidenses, por ser la moneda en la cual están nominados la mayoría de sus ingresos y gastos (moneda funcional) y en pesos argentinos.

2.4 Moneda extranjera

En la preparación de los estados financieros consolidados, los saldos de activos y pasivos en monedas distintas a la moneda funcional, fueron expresados a los tipos de cambio de cierre del ejercicio. (\$A 37.7 por cada dólar estadounidense al 31/12/2018 y \$A 18,62 por cada dólar estadounidense al 31/12/2017).

Los criterios para convertir sus estados financieros consolidados desde la moneda funcional a la moneda de presentación se detallan a continuación:

- Los activos, pasivos y patrimonio, excepto resultado del ejercicio, se convirtieron al tipo de cambio de cierre.
- Los ingresos y egresos se convirtieron al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones;
- La diferencia surgida por la utilización del tipo de cambio de cierre para la conversión de activos, pasivos y patrimonio, y del tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción para el resultado integral del ejercicio, se expone directamente en el patrimonio en la cuenta Otros resultados Integrales - Ajuste por conversión.

2.5 Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros consolidados, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Dirección del Grupo realice estimaciones y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas y normas contables que afectan los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

A estos efectos, si bien las estimaciones realizadas se han determinado a partir de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que hechos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los Estados Financieros que, eventualmente, se derivase de los ajustes a efectuar en próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

No han habido rubros en los cuales la Dirección del Grupo haya tenido que realizar estimaciones y supuestos en la aplicación de políticas contables.

2.6 Concepto de capital y presentación de cuentas del patrimonio

Se ha adoptado un concepto de capital financiero para la confección de los presentes estados financieros consolidados. Bajo este concepto, se obtiene ganancia solamente si el importe financiero (o monetario) de los activos netos al final del período excede al importe financiero (o monetario) de los activos netos al principio del mismo, luego de excluir las aportaciones de los propietarios y las distribuciones hechas a los mismos en ese período.

El capital integrado y las reservas se presentan a su valor nominal.

2.7 Definición de fondos

Para la confección del Estado de Flujo de Efectivo se utilizó como definición de fondos a los efectivos y equivalentes de efectivos. Éstas últimas se definen como aquellas inversiones a corto plazo (vencimiento de tres meses o menos), de gran liquidez, fácilmente convertibles y que están sujetas a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

El método utilizado para la confección del Estado mencionado fue el indirecto, según el cual se ajusta el resultado por el efecto de las transacciones no monetarias, cualesquiera aplazamientos o acumulaciones (o devengos) de cobros o pagos por operaciones pasadas o futuros, y partidas de ingreso o gasto asociadas con flujos de efectivo de operaciones de inversión o financiación.

2.8 Préstamos financieros

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, dichos préstamos se presentan al costo amortizado y si existe diferencia entre los fondos ingresados y su valor de pago, la misma se reconoce en el Estado de Resultados con base en el método del interés efectivo.

Los préstamos se clasifican dentro del pasivo corriente, excepto en los casos en que la Sociedad posee un derecho para diferir el pago por un plazo de por lo menos 12 meses después de la fecha de cierre de ejercicio.

El saldo y composición de las deudas financieras se detalla en la Nota 7.

2.9 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se determina como la suma del cargo por impuesto corriente y del crédito o débito por el reconocimiento de activos o pasivos por impuesto diferido.

El impuesto a la renta corriente se determina aplicando la tasa de impuesto vigente a la fecha de cierre de ejercicio sobre la utilidad impositiva del ejercicio y considerando, si corresponde, los ajustes por pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.

El impuesto a la renta diferido se determina aplicando el método del pasivo basado en el Estado de Situación Financiera y corresponde al impuesto que se espera pagar o recuperar en base a las diferencias que existen entre el valor en libros de un activo o un pasivo y el valor fiscal de los mismos.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen normalmente por toda diferencia temporaria imponible y los activos por impuesto diferido se reconocen siempre que sea probable que se cuente con ganancias fiscales contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias deducibles. Cabe mencionar que tales pasivos y activos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del valor llave o del reconocimiento inicial (que no haya sido en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afectó ni el resultado fiscal ni el contable.

En el caso particular del Grupo, durante el presente ejercicio y el ejercicio anterior, el mismo no se encuentra sujeto a dicho impuesto. Ver Nota 9.

2.10 Reconocimiento de Ingresos y costos

Para el reconocimiento de resultados, se adoptó el principio de lo devengado. En consecuencia, los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente al efectivo. A su vez, los mismos se registran en los libros contables y se informa sobre ellos en los estados financieros consolidados de los períodos con los cuales se relacionan.

2.11 Administración del riesgo de capital

Los objetivos del Grupo al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad del Grupo de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Para mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede adecuar su estructura de financiamiento, emitir deuda, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

El Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta con tercero entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento con terceros (que genera intereses) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio según se muestra en el estado de posición financiera más la deuda neta. El Grupo se ha financiado con capital propio o con deudas con el accionista.

2.12 Combinaciones de negocios y valor llave

Las combinaciones de negocios se registran aplicando el método de adquisición. El coste de adquisición es la suma de la contraprestación transferida, que se valora al valor razonable en la fecha de adquisición, y el importe de los socios externos de la adquirida, si hubiera. Para cada combinación de negocios, el Grupo elige si valora los socios externos de la adquirida al valor razonable o por la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida. Los costes de adquisición relacionados se contabilizan cuando se incurren.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por la adquirente se reconoce por su valor razonable en la fecha de adquisición. Las contraprestaciones contingentes que se clasifican como activos o pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valoración se valoran al valor razonable, registrando los cambios en el valor razonable en el estado de resultados.

El valor llave se valora inicialmente a su coste (siendo el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el importe de los socios externos registrados y cualquier participación mantenida previamente sobre el valor neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos). Si el valor razonable de los activos netos adquiridos excede al valor de la contraprestación transferida, el Grupo realiza una nueva evaluación para asegurarse de que se han identificado correctamente todos los activos adquiridos y todas las obligaciones asumidas y revisa los procedimientos aplicados para realizar la valoración de los importes reconocidos en la fecha de adquisición. Si esta nueva evaluación resulta en un exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre el importe agregado de la consideración transferida, la diferencia se reconoce como beneficio en el estado de resultados.

Después del reconocimiento inicial, el valor llave se registra al coste menos cualquier pérdida por deterioro acumulada. A efectos de la prueba de deterioro, el valor llave adquirido en una combinación de negocios es asignado, desde la fecha de adquisición, a cada unidad generadora de efectivo del Grupo que se espera que se beneficie de la combinación, independientemente de si existen otros activos o pasivos de la adquirida asignados a esas unidades.

Cuando el valor llave forma parte de una unidad generadora de efectivo y una parte de las operaciones de dicha unidad se dan de baja, el valor llave asociado a dichas operaciones enajenadas se incluye en el valor en libros de la operación al determinar la ganancia o pérdida obtenida en la enajenación de la operación. El valor llave dado de baja en estas circunstancias se valora sobre la base de los valores relativos de la operación enajenada y la parte de la unidad generadora de efectivo que se retiene.

2.13 Deterioro de los activos no financieros

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre si existe algún indicio de que un activo está deteriorado. Si hay algún indicio, o cuando se requiere realizar la prueba anual de deterioro, el Grupo estima el importe recuperable del activo, que es el mayor entre el valor razonable del activo o de las unidades generadoras de efectivo menos los costes de enajenación y su valor en uso. El valor recuperable se determina de forma individual para cada activo, a menos que éste no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce su valor en libros hasta su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actuales del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable del activo menos los costes de enajenación se tienen en cuenta transacciones de mercado recientes. Si dichas transacciones no pueden identificarse, se utiliza un modelo de valoración más adecuado. Estos cálculos son soportados por múltiples valoraciones, precios de cotización de las sociedades cotizadas u otros indicadores disponibles del valor razonable.

El Grupo basa su cálculo del deterioro en presupuestos detallados y proyecciones previstas.

Para todos los activos, excepto para el valor llave, en cada fecha de cierre se realiza una evaluación para determinar si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro registrada en ejercicios anteriores ya no exista o haya disminuido. Si hay tal indicio, el Grupo estima el importe recuperable del activo o de las unidades generadoras de efectivo. La pérdida por deterioro registrada en ejercicios anteriores se revierte solo si ha habido un cambio en las hipótesis utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. La reversión se limita de forma que el valor en libros del activo no supere su importe recuperable, ni exceda el valor en libros que se habría determinado, neto de amortización, de no haberse reconocido la pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión se registra en el estado de resultados a menos que el activo se contabilice a su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión se registra como un incremento de la revalorización.

Anualmente se realiza una prueba de deterioro del valor llave y cuando las circunstancias indiquen que el valor en libros pueda estar deteriorado.

La prueba de deterioro para el valor llave se realiza evaluando el valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) asociadas al valor llave. Si el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo es menor que su valor en libros, se registra una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro del valor llave registradas no se revierten en los ejercicios posteriores.

Anualmente se realiza una prueba de deterioro de los activos intangibles con vida útil indefinida, tanto a nivel individual como a nivel de unidad generadora de efectivo, según corresponda, y cuando las circunstancias indiquen que el valor en libros pueda estar deteriorado.

2.14 Permanencia de criterios contables

En la valuación de activos y pasivos y en la determinación de resultados han sido aplicados, en forma consistente con el ejercicio anterior, las mismas políticas contables.

NOTA 3 - GESTIÓN DE RIESGOS

El Directorio considera que el Grupo no está expuesto al conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus potenciales negocios.

NOTA 4 - COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

Adquisición de Medicine S.A. Paraguay

El 5 de setiembre de 2017, el Grupo adquirió el 35% de las acciones de Medicine S.A. Paraguay, el 09 de octubre de 2017 adquirió el 15% de las acciones y el 19 de febrero de 2018 adquirió el 5% de las acciones.

Adquisición de Laboratorio Exporfarma S.A. Colombia

Con fecha 18 de julio de 2018, la sociedad adquirió el 38,05% de las acciones de Exporfarma S.A. Colombia.

NOTA 5 - ACTIVOS INTANGIBLES

El único activo intangible de la sociedad al 31 de diciembre de 2017 corresponde al valor llave originado en la combinación de negocios por la adquisición del 55% del paquete accionario de Medicine S.A. Paraguay (ver Nota 4).

Al 31 de diciembre de 2018 los bienes de uso y activos intangibles corresponden a Medicine S.A.

NOTA 6 - INVERSIONES EN ASOCIADAS

6.1 Composición

Con fecha 24 de mayo de 2018 la sociedad adquirió el 25% de las acciones de la compañía Laboratorio Bamberg Limitada pagando por ello USD 250.000. La compañía no tiene el control ni la influencia significativa sobre Laboratorio Bamberg Limitada por lo cual la misma se valúa a su costo de adquisición.

La participación accionaria del Grupo en inversiones en subsidiarias, asociadas y no relevantes al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| Compañía | 31/12/2018 | |
|--|------------|----------|
| | País | Tenencia |
| Laboratorios Richmond México S.A., de C.V. (Subsidiaria) | México | 99% |
| Laboratorios Richmond Perú S.A.C. (Subsidiaria) | Perú | 96,875% |
| Medicine S.A. de Paraguay (Subsidiaria) | Paraguay | 55% |
| Laboratorio Exporfarma S.A. (Asociada) | Colombia | 38,05% |

| Compañía | 31/12/2018 | |
|---|------------|----------|
| | País | Tenencia |
| Laboratorio Bamberg Limitada (Inversión a costo sin influencia significativa) | Chile | 25% |

| Compañía | 31/12/2017 | |
|--|------------|----------|
| | País | Tenencia |
| Laboratorios Richmond México S.A., de C.V. (Subsidiaria) | México | 99% |
| Laboratorios Richmond Perú S.A.C. (Subsidiaria) | Perú | 96,875% |
| Medicine S.A. de Paraguay (Asociada) | Paraguay | 50% |

6.2 Evolución

Las siguientes sociedades no fueron consolidadas por no tener el control al 31/12/2018 y 31/12/2017. Medicine SA obtuvo el control durante el ejercicio económico 2018.

| | US\$ | | \$A | |
|---|---------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Medicine S.A. de Paraguay (Subsidiaria) | - | 909.489,49 | - | 16.937.604,68 |
| Laboratorio Exporfarma S.A. (Asociada) | 1.046.982,24 | - | 39.471.229,82 | - |
| Laboratorio Bamberg Limitada (Inversión a costo sin influencia significativa) | 273.634,00 | - | 10.316.001,80 | - |
| Total Inversiones | 1.320.616,24 | 909.489,49 | 49.787.231,62 | 16.937.604,68 |

NOTA 7 - DEUDAS FINANCIERAS

El Grupo mantiene al cierre de cada ejercicio las siguientes Deudas Financieras:

| | US\$ | | \$A | |
|---|------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Corriente | | | | |
| Préstamos bancarios | 68.803,07 | - | 2.593.875,72 | - |
| No corrientes | | | | |
| Préstamos - Partes Relacionadas (Nota 15) | - | 187.183,56 | - | 3.485.956,87 |
| Total Deudas Financieras | 68.803,07 | 187.183,56 | 2.593.875,72 | 3.485.956,87 |

NOTA 8 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | US\$ | | \$A | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Obligaciones Fiscales | 169.380,24 | 935,19 | 6.385.635,10 | 17.416,22 |
| Obligaciones fiscales | 169.380,24 | 935,19 | 6.385.635,10 | 17.416,22 |
| Obligaciones comerciales | 166.238,13 | - | 6.267.177,56 | - |
| Obligaciones comerciales | 166.238,13 | - | 6.267.177,56 | - |
| Acreedores Varlos | 215.538,35 | 469.615,52 | 8.125.795,62 | 8.745.743,70 |
| Honorarios a Pagar | 12.953,00 | 2.896,00 | 488.328,10 | 53.932,79 |
| Otras cuentas a pagar \$ | 200.000,00 | 11,11 | 7.540.000,00 | 206,87 |
| Otra cuenta a pagar (*) | - | 460.000,00 | - | 8.566.672,00 |
| Provisión US\$ | 2.400,00 | 6.200,00 | 90.480,00 | 115.463,84 |
| Deudas diversas | 185,35 | 508,41 | 6.987,52 | 9.468,20 |
| Obligaciones Sociales | - | - | - | - |
| Total Otras cuentas por pagar | 551.156,72 | 470.550,71 | 20.778.608,28 | 8.763.159,92 |

(*) Corresponde al saldo a pagar por la compra de las acciones de Medicine S.A.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

9.1 Impuesto a la renta corriente

En el presente ejercicio hubo un cargo por impuesto a la renta corriente que asciende a la suma U\$S 8,362.19 y \$A 244,798.42.

9.2 Impuesto a la renta diferido

En el caso particular del Grupo, no existen créditos ni débitos por impuesto diferido, ya que durante el presente ejercicio no se constataron diferencias temporarias entre el tratamiento contable y fiscal de los hechos económicos.

NOTA 10 - POSICIÓN EN MONEDAS EXTRANJERAS

Los presentes Estados Financieros Consolidados Incluyen los siguientes saldos en monedas distintas al Dólar Estadounidense, moneda funcional de la Sociedad:

| | 31/12/2018 | | 31/12/2017 | |
|--------------------------------------|------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | \$ | Monto equiv. en U\$S | \$ | Monto equiv. en U\$S |
| ACTIVO | 21.715,00 | 670,00 | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | 21.715,00 | 670,00 | | |
| PASIVO | - | - | 27.260,00 | 946,30 |
| ICOSA a pagar | - | - | 26.940,00 | 935,19 |
| Otras cuentas a pagar \$ | - | - | 320,00 | 11,11 |
| Total Pasivo | - | - | 27.260,00 | 946,30 |
| Posición Neta Activa (Pasiva) | 21.715,00 | 670,00 | (27.260,00) | (946,30) |

NOTA 11 - PATRIMONIO

El detalle y la evolución de los rubros patrimoniales se expone en el anexo de Estado de Cambios en el Patrimonio.

11.1 Capital

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$85,050,000.00 (pesos uruguayos ochenta y cinco millones cincuenta mil), el cual se encuentra integrado por la suma de \$85.050.000,00 (pesos uruguayos ochenta y cinco millones cincuenta mil) nominales y está representado por acciones nominativas de valor nominal \$1 (pesos uruguayos) cada una, moneda legal de la sociedad.

11.2 Ajustes al patrimonio

Los ajustes al patrimonio incluyen el ajuste por conversión de la moneda funcional a la moneda de presentación, resultante de aplicar los criterios establecidos en la Nota 2.5.

Se incluye también la participación del ajuste por traslación de las subsidiarias en otro resultado integral de subsidiarias y asociadas a partir de la contabilización por el método de Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

11.3 Reserva legal

De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo N° 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal, hasta alcanzar el 20% del capital integrado. A su vez, cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro.

11.4 Resultados acumulados

Los resultados acumulados incluyen los resultados no distribuidos al cierre de cada ejercicio.

NOTA 12 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas por cada uno de los ejercicios, se compone de la siguiente manera:

| Concepto | U\$S | | \$A | |
|--|---------------------|--------------------|------------------------|---------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Gastos de Administración | (520.999,00) | - | (15.251.953,84) | - |
| Gastos de Comercialización | (205.815,32) | - | (6.025.128,16) | - |
| Amortización | (15.550,80) | - | (455.240,83) | - |
| Honorarios profesionales | (56.237,03) | (11.643,32) | (1.841.931,64) | (203.244,81) |
| ICOSA | (570,10) | (528,24) | (11.515,53) | (9.837,51) |
| Otros gastos | (27.244,32) | (3.444,95) | (857.906,15) | (54.083,21) |
| Total gastos de administración y ventas | (826.416,57) | (15.616,51) | (24.443.676,15) | (267.165,53) |

NOTA 13 - RESULTADOS DIVERSOS

Los resultados diversos por cada uno de los ejercicios, se compone de la siguiente manera:

| Concepto | US\$ | | SA | |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Resultado por Combinación de Negocios | 638.431,50 | - | 18.450.670,34 | - |
| Resultado Inversiones en otras empresas | - | 298.521,47 | - | 5.559.425,04 |
| Otros Ingresos por Servicios | 14.593,32 | - | 427.211,16 | - |
| Total resultados diversos | 653.024,82 | 298.521,47 | 18.877.881,50 | 5.559.425,04 |

NOTA 14 - RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros por cada uno de los ejercicios, se compone de la siguiente manera:

| Compañía Inversora Latinoamericana S.A. | US\$ | | SA | |
|---|---------------------|---------------|-----------------------|-----------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Diferencia de Cambio | (41.216,43) | (7,23) | (1.206.584,69) | (120,97) |
| Intereses financieros | (60.150,16) | - | (1.526.788,92) | - |
| Comisiones bancarias | (41.499,81) | - | (1.214.671,51) | - |
| Total resultados financieros | (142.866,40) | (7,23) | (3.948.045,12) | (120,97) |

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**15.1 Saldos con partes relacionadas**

Los saldos con partes relacionadas al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

| Concepto | US\$ | | SA | |
|------------------------|------------|---------------------|------------|-----------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Accionistas | - | (187.183,56) | - | (3.485.956,87) |
| Saldo al cierre | - | (187.183,56) | - | (3.485.956,87) |

15.2 Transacciones con partes relacionadas

El Grupo realiza transacciones con partes relacionadas durante el curso normal de sus negocios que corresponden a pagos del accionista realizados por cuenta y orden de la empresa. Las transacciones efectuadas durante cada uno de los ejercicios fueron los siguientes:

| Concepto | US\$ | | SA | |
|-------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Pago por cuenta y orden | 187.183,56 | (186.990,99) | 4.409.870,61 | (3.485.956,87) |
| Total | 187.183,56 | (186.990,99) | 4.409.870,61 | (3.485.956,87) |

NOTA 16 - CONTINGENCIAS

A la fecha de los presentes Estados Financieros Consolidados no existen pasivos contingentes relacionados con aspectos derivados de la gestión empresarial cuya posibilidad de ocurrencia, a juicio de la dirección y de sus asesores legales, no sea considerada remota.

NOTA 17 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados y, con posterioridad a la fecha de cierre de ejercicio, no han ocurrido hechos que puedan afectar al Grupo en forma significativa.