

1. Organización y operaciones

Química Ariston Ecuador Cia. Ltda., fue constituida en el Ecuador el 16 de marzo de 1977. La principal actividad de la compañía es la producción, distribución, importación, venta y exportación de productos farmacéuticos de uso humano. La compañía se encuentra actualmente inscrita como emisor en el Catastro Público de Mercado de Valores.

El domicilio principal de la compañía se encuentra ubicado en Joaquín Manchano O11-209 y Francisco García.

2. Bases de preparación y presentación de estados financieros**a) Declaración de cumplimiento:**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), vigentes al 31 de diciembre del 2018, así como las requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

b) Bases de medición:

Los estados financieros de QUÍMICA ARISTON CIA. LTDA., han sido preparados sobre la base al costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la compañía.

c) Moneda funcional y de presentación:

Los estados financieros se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la compañía.

3. Responsabilidad de la información y estados financieros

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Junta General de Socios de QUÍMICA ARISTON CIA. LTDA., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

A pesar de que las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en los próximos periodos, lo que se hará de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

4. Resumen de las políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo:

El efectivo en caja y bancos que se presenta en el estado de situación financiera incluye el efectivo en caja y bancos que se presentan a su valor nominal y no tiene restricciones sobre su disponibilidad.

b) Instrumentos financieros:**i. Activos Financieros****Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros cubiertos por la NIIF 7, para las compañías que aplican NIIF completas, se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de que un activo financiero no se contabilice a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

ii. Pasivos Financieros**Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros cubiertos por la NIIF 7, para las compañías que aplican NIIF completas, se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar comerciales o derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

Medición posterior**Préstamos y cuentas por pagar**

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también el proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

iii. Capital social

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales

Constituido por participaciones, las cuales son clasificadas como patrimonio.

c) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales forman parte del costo.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

Está conformado por los inventarios de materia prima, suministros y materiales, productos en proceso, importaciones en tránsito y producto terminado. Las compras de materia prima se las realizan en el mercado local y se efectúan importaciones.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén datados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

Conforme a las disposiciones legales vigentes, los precios de venta de los medicamentos son regulados por el Gobierno Nacional.

d) Propiedad, planta y equipo

Medición inicial

La propiedad, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía efectuó un levantamiento y avalúo de su propiedad, planta y equipo (excepto de los vehículos) de conformidad con el modelo de costo revaluado en base a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 16). Los efectos de esta revaluación fueron cargados directamente al patrimonio.

Medición posterior

Las propiedades y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las propiedades y equipos se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluyen en los otros resultados integrales del período en que surgen, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocen en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación

Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

La compañía independiente Solucvaluar Cia. Ltda., fue la encargada de realizar el revalúo de la propiedad, planta y equipo, por lo mismo que a partir el 2018 QUÍMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA. realiza la depreciación de acuerdo a la vida útil establecida por dicho partito independiente, como se resume a continuación:

Rubros	Rango de vida útil estimado (años)
Edificios	20
Maquinaria y equipos	5-12
Muebles y enseres	7-10
Equipos de computación	3-7
Vehículos	5

e) Deterioro de activos

I. Activos Financieros

La compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros estén deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros deteriorados si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de las pérdidas es reconocido en los resultados.

La compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

II. Activos no Financieros

El valor en libro de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo activos por impuesto diferido, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable de activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son desconectados a su valor presente usando una tasa de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación de deterioro, los activos que no puedan ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que gestionan flujos de entrada de efectivo provenientes de uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

f) Obligaciones de beneficios definidos**Subsidio patronal y desahucio**

El costo de los beneficios definidos (subsidio patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuante calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Al 31 de diciembre del 2018, la compañía ha contratado al perito para la valoración del cálculo actuarial correspondiente. La tasa de descuento promedio aplicada a dicho cálculo fue del 8,21%.

g) Provisiones y contingencias

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados;
- Es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y
- El monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

h) Impuesto a la renta

El gasto de impuestos a la renta comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconocen en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas de tributación promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores. Los impuestos diferidos activo y pasivo son reconocidos sobre las diferencias temporarias entre el valor contable y las bases fiscales de activos y pasivos de los estados financieros.

i) Participación de trabajadores en utilidades

En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

k) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registra en los periodos con los cuales se relacionan.

l) Estados de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizadas durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos.

Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.

Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes.

Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

5. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determinen el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando correspondo, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

6. Administración del Riesgo Financiero

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en el precio de mercado. En el caso de la compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de la tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan interés y los depósitos en bancos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras (incluido los saldos en bancos).

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a sus políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo.

Riesgo de liquidez

La compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizados de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objeto de la compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos (de requerirse) el acceso de fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si estos fueran necesarios.

7. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas:

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

- NIIF 16 "Arrendamientos":

El 13 de enero de 2018, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 18 "Arrendamientos", La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se refiere a la distinción entre arrendamientos Operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIIF 17 "Arrendamientos" e interpretaciones relacionadas y es efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 "Ingresos procedentes de Clientes" también sea aplicada.

• NIIF 17 "Contratos de Seguros":

Esta NIIF reemplaza a la NIIF 4, la cual permitía a las empresas una diversidad de opciones de llevar la contabilidad de los contratos de seguros, lo que se traducía en una multitud de enfoques diferentes. Lo que hacía complejo la comparación entre entidades del mismo rubro. La NIIF 17 resuelve el problema de la comparación al exigir que todos los contratos de seguros sean contabilizados de manera consistente, beneficiando tanto a los inversionistas como a las compañías de seguros. Las obligaciones de seguros se contabilizarán utilizando los valores actuales, en lugar del costo histórico. La información se actualizará periódicamente, proporcionando información más útil a los usuarios de los estados financieros.

• Modificaciones a la NIIF 9, "Modificación, reducción o liquidación del plan":

La enmienda con relación a la reducción o liquidación del plan específica cómo las compañías determinan los gastos de pensión cuando ocurren cambios en un plan de pensión de beneficio definido.

Cuando se produce un cambio en un plan (una enmienda, reducción o liquidación), la NIIF 19 requiere que una empresa vuelva a medir su pasivo o activo por beneficios definidos netos.

Las modificaciones requieren que una empresa utilice los supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo actual del servicio y el interés neto para el resto del periodo de informe después del cambio al plan. Hasta ahora, la NIC 19 no especificaba cómo determinar estos gastos para el periodo posterior al cambio en el plan. Al requerir el uso de supuestos actualizados, se espera que las enmiendas proporcionen información útil a los usuarios de los estados financieros.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se conforman según el siguiente detalle:

Diciembre 31			
2018	2017		
(us\$)			
Caja	9,300		9,300
Bancos	16,691	(i)	5,318
Total	25,991		14,618

(i) La compañía mantiene saldos disponibles en instituciones financieras nacionales e internacionales, así como se muestra a continuación:

Diciembre 31			
2018	2017		
Banco del Pichincha	6,158		0
Banco del Pacífico	6,829		1,885
Banco Central	0		1,022
Banco Internacional	138		147
Banco Amazonas	313		438
Banco Produbanco	1,839		435
Banco de Guayaquil	37		112
Banco Machala	997		997
Banco Bolivariano	99		99
Banco Bolivariano Panamá	111		13
Banco Capital	169		169
Total	16,691		5,318

9. Activos financieros

Los activos financieros se conforman según el siguiente detalle:

Diciembre 31					
2018	2017	(US\$)			
			(i)	(ii)	
2,406,990	2,102,237	(45,045)	Cuentas por cobrar comerciales	Provisión incobrables	
<u>2,341,108</u>	<u>2,057,192</u>		Total		

(i) Un detalle de la antigüedad de clientes al 31 de diciembre del 2018, se muestra a continuación:

Detalle	Total					
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 120 días	De 121 a 360 días	Total
Eterago del Ecuador	336,189	329,234	425,670	294,001	321,536	1,742,354
Instituciones	4,136	5,228	4,309	0	83,914	3,496
Clientes menores	48,975	21,544	43,021	45,836	93,746	5,678
						258,801
Total	389,299	356,006	473,000	339,837	499,196	2,102,237

(ii) Al 31 del 2018, la compañía realizó una baja clientes con más de 3 años de vencimiento por lo que la provisión de cuentas incobrables del año corriente bajó, a continuación, un movimiento de la provisión:

Diciembre 31					
2018	2017	(US\$)			
(65,882)	(65,882)		Saldo inicial	Uso de Provisión	
20,836					
<u>(45,045)</u>	<u>(65,882)</u>		Saldo Final		

10. Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes se conforman según el siguiente detalle:

Diciembre 31			
2018	2017	(US\$)	
209,499	203,681		Retención en la fuente - clientes
113,278	96,651		Impuesto a la salida de divisas
322,777	300,332		Total

11. Inventarios

Los inventarios se conforman según el siguiente detalle:

Diciembre 31			
2018	2017	(US\$)	
341,577	213,703		Productos terminados
295,038	179,077		Productos en proceso
447,694	567,946		Insumos
3,609	31,352		Importaciones en tránsito
925,418	1,154,579		Total

(i) Al 31 de diciembre del 2018 el producto terminado se encuentra valorado al costo de producción, que en todos los casos es menor al precio de venta autorizado por el Ministerio de Salud Pública.

No existe evidencia de obsolescencia de inventario al 31 de diciembre del 2018, por lo que no se ha reconocido una provisión por dicho concepto.

12. Pagos anticipados

Los pagos anticipados se conforman según el siguiente detalle:

Total			
Anticipos de viaje	0	7,200	
Seguros pagados	14,279	10,946	
Intereses y comisiones prepagadas	237,969	77,520	
Otros	115,954	124,067	
	368,203	219,733	
			(US\$)
	2018	2017	
			Diciembre 31

- (i) Corresponde a intereses prepagados por operaciones con Microfactoring y Factorplus.

- (iii) A continuación se presenta el siguiente detalle:

Total		
Asesoría financiera	12,611	
Mantenimiento edificio	51,261	
Publicidad y propaganda	52,082	
	115,954	
	2018	

13. Otros activos corrientes

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

Total			
Cuentas por cobrar empleados	39,793	701,950	
Anticipo proveedores	94,596	32,251	
Deudores varios	534,470	370,920	
Repuestos y accesorios	14,255	22,828	
Software	61,820	45,713	
Varios	12,343	22,527	
	757,278	1,196,189	
			(US\$)
	2018	2017	
			Diciembre 31

(Ver página siguiente)

La composición y movimiento de propiedades, planta y equipo durante los años 2018 y 2017, es como se detalla a continuación:

(Verpflanzung)

QUÍMICA ARISTON DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017

[Expresados en dólares de los Estados Unidos de América]

Costo	Terrenos	Maquinaria y equipo en montaje	Edificios e instalaciones	Maquinaria de producción	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	637.130	1.056.885	1.820.380	1.473.655	128.718	178.410	177.434	5.472.611
Adiciones	0	0	0	39.829	0	5.344	0	45.173
Bajas / Ventas	0	0	0	0	(92.485)	0	0	(92.485)
Ajustes / Reclasificaciones	0	0	0	0	0	0	0	0

Saldo al 31 de diciembre del 2018

(i)

Depreciación acumulada	Terrenos	Maquinaria y equipo en montaje	Edificios e instalaciones	Maquinaria de producción	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	0	0	(638.750)	(742.367)	(134.803)	(131.334)	(141.105)	(1.788.358)
Bajas / Ventas	0	0	0	0	90.635	0	0	90.635
Depreciación	0	0	(102.054)	(34.483)	(5.682)	(24.029)	(10.214)	(176.463)
Ajustes / Reclassificaciones	0	0	0	0	15.288	0	0	0

Saldo al 31 de diciembre del 2018

Total 3.566.403

(i) Al 31 de diciembre 2018, la maquinaria y equipo en montaje, incluye USD\$ 1'056.885, que corresponde a la instalación de una maquinaria que se encuentra en montaje marca OYSTAR HUTLIN de origen Alemana, la cual fue adquirida por la compañía el año 2011 y no se encuentra en funcionamiento.

15. Obligaciones con instituciones financieras y sobregiros

Las obligaciones con instituciones financieras y sobregiros son como se detalla a continuación:

	2018	2017
Diciembre 31		
(US\$)		

CORTO PLAZO

Préstamos recibidos

Banco Boliviano	(i)	1,484,956	1,899,143
Banco de Guayaquil		0	4,639
Banco Amazonas	(ii)	36,940	79,618
Banco Pichincha	(iii)	271,400	192,654

Otras obligaciones

Sobregiros bancarios		416,953	387,395
----------------------	--	---------	---------

Total

2,210,249

2,563,449

LARGO PLAZO

Banco Amazonas	(iv)	80,062	193,842
Banco Pichincha	(v)	646,113	892,766

Total

726,175

1,086,608

(i) A continuación un detalle de los préstamos a corto plazo del banco Boliviano:

(Ver página siguiente)

Fecha del préstamo	Operación	Porcentaje de Interés	Saldo 2018
12/1/2018	OP0500003203	8,62%	43.330
19/7/2018	OP0500003220	8,62%	35.171
26/7/2018	OP0500003225	8,62%	26.107
26/11/2018	OP0500003226	8,62%	11.024
9/8/2018	OP0500003250	8,62%	24.562
9/8/2018	OP0500003251	8,62%	44.044
9/8/2018	OP0500003252	8,62%	12.702
16/8/2018	OP0500003272	8,62%	26.062
16/8/2018	OP0500003272	8,62%	1.843
16/8/2018	OP0500003275	8,62%	22.482
16/8/2018	OP0500003275	8,62%	8.049
24/8/2018	OP0500003279	8,62%	1.401
24/8/2018	0500003282	8,62%	4.169
24/8/2018	0500003281	8,62%	19.620
24/8/2018	0500003280	8,62%	29.390
6/9/2018	OP0500003292	8,62%	23.638
6/9/2018	OP0500003293	8,62%	11.696
6/9/2018	OP0500003294	8,62%	18.652
6/9/2018	OP0500003295	8,62%	5.085
13/9/2018	OP0500003319	8,62%	43.279
13/9/2018	0500003320	8,62%	28.386
20/9/2018	OP0500003322	8,62%	40.511
20/9/2018	0500003323	8,62%	28.205
27/9/2018	FO01-002-000011260	8,62%	41.870
27/9/2018	OP0500003339	8,62%	30.422
4/10/2018	OP0500003346	8,62%	60.147
4/10/2018	OP0500003347	8,62%	8.664
12/10/2018	OP0500003353	8,62%	69.472
19/10/2018	OP0500003375	8,62%	36.424
19/10/2018	OP0500003376	8,62%	34.347
25/10/2018	OP0500006389	8,62%	43.244
25/10/2018	0500003381	8,62%	19.294
25/10/2018	OP0500003382	8,62%	8.130
9/11/2018	OP0500003400	8,62%	47.007
9/11/2018	OP0500003401	8,62%	68.408
16/11/2018	FO01-002 11381	8,62%	38.388
16/11/2018	OP0500003415	8,62%	59.306
23/11/2018	OP0500003444	8,62%	71.944
23/11/2018	OP0500003445	8,62%	22.840
6/12/2018	OP0500003469	8,62%	23.974
6/12/2018	500003470	8,62%	85.432
13/12/2018	FO01-002 000011470	8,62%	66.290
13/12/2018	OP0500003484	8,62%	36.010
20/12/2018	500003512	8,62%	58.473
20/12/2018	500003513	8,62%	45.563
Total			1.484.956

(Ver página siguiente)

(iii) A continuación un detalle de los préstamos a corto plazo del banco Amazonas:

Fecha del préstamo	Operación	Porcentaje de Interés	Fecha de vencimiento	Saldo 2018
8/5/2017	Avance de Efectivo			3.500
31/10/2018		76697	29/11/2019	33.440
Total				36.940

(iiii) A continuación un detalle de los préstamos a corto del banco Pichincha:

Fecha del préstamo	Operación	Porcentaje de Interés	Fecha de vencimiento	Saldo 2018
29/3/2018	2952418	8,77%	29/3/2019	31.211
19/6/2018	3004158	8,77%	19/6/2019	45.946
2/7/2018	3008999	8,77%	2/7/2019	14.243
24/10/2018	3094857	8,77%	24/10/2019	115.000
21/12/2018	13973579	8,77%		65.000
Total				271.400

(iv) A continuación un detalle de la parte no corriente de préstamos del Banco Amazonas:

Fecha del préstamo	Operación	Porcentaje de Interés	Fecha de vencimiento	Monto original	Saldo 2018
28/3/2017	30219781 (69859)	9,26%	18/3/2019	300.000,00	80.061,81
Total					80.061,81

(v) A continuación un detalle de la parte no corriente de préstamos del Banco Pichincha:

Fecha del préstamo	Operación	Porcentaje de Interés	Fecha de vencimiento	Monto original	Saldo 2018
29/9/2017	2771752	8,77%	3/9/2022	820.000,00	646.112,77
Total					646.112,77

16. Proveedores

La composición de proveedores, es como se detalla a continuación:

Diciembre 31			
2018	2017	(US\$)	
		Total	
Proveedores nacionales	(i)	398,239	520,191
Proveedores del exterior	(ii)	154,726	101,232
		552,965	621,423

(i) La compañía al 31 de diciembre del 2018 mantiene su política de pago que van desde 30 días a proveedores locales, a continuación un detalle de los principales proveedores locales:

Proveedores locales	Saldo 2018	Total
Prescription Data Ecuador s.a.	50,036	
Difare s.a.	24,540	
Integrated Logistics Services Serilogistics S.A	19,171	
Controlisk Cia. Ltda.	17,001	
Edgar Mauricio Alvarado Roman	16,805	
Claes Espinal Heriberto Antonio	16,446	
Provequim C.A.	16,111	
Otros proveedores	238,129	
	398,239	

(Ver página siguiente)

- (i) La compañía al 31 de diciembre del 2018 mantiene su política de pago que van desde 90 días a proveedores del exterior, a continuación un detalle de los dichos proveedores:

Proveedor	Saldo 2018
Bio Chimico	444
Chong Kun Dang	1.920
Daewon Pharm	15.577
Herrmann Schlaermund	11.080
KKC Corporation	425
Solachem	55.775
Medlink Pharmachem	500
Procompaques LTDA.	10.441
Perlen Converting	6.626
Merquimia Colombia	1.460
Andenex Chemie	1.245
Ammcor	3.343
Research Pharmaceutical Limited	12.085
Negoclar S.A.C.	1.380
Gencor	10.500
Merquimia INC	2.250
Laboratorios Excelentia	4.075
Condorco	7.125
Dromex International	8.475
Total	154.726

17. Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales son como se detalla a continuación:

Diciembre 31	2018	2017
(US\$)		
IESS por pagar	139.229	122.037
Fondos de reserva	8.138	2.458
Provisión de vacaciones	31.840	73.179
Décimo tercer sueldo	0	-11.798
Décimo cuarto sueldo	27.999	16.315
Sueldos por pagar	139.757	135.625
Total	346.963	337.817

18. Otros pasivos corrientes

El movimiento de otras cuentas por pagar se refleja a continuación:

Diciembre 31			
2018	2017	(US\$)	
Prestamos socios	602.255	(i)	18.220
Impuesto a la renta por pagar	72.802	(ii)	72.317
Varios	6.740		31.160
Microfinancing	81.542		0
Factorplus	595.011	(iii)	777.074
Total	1.358.350		898.771

- (i) Corresponde a Prestamos de socios, los mismos que no generan intereses
- Roberto Hahn US\$ 500.000
 - Christian Hahn US\$ 102.255

- (ii) Ver conciliación tributaria (Nota 27)

- (iii) A continuación un detalle de los préstamos de Factorplus que figura como cesión de facturas, mediante contratos celebrados:

[Ver página siguiente]

Fecha del préstamo	Operación	Porcentaje de Interés	Saldo 2018
11/9/2017	318	8,13%	6.560,02
22/9/2017	329	6,02%	5.183,76
2/10/2017	343	6,83%	2.285,86
19/10/2017	362	7,96%	6.941,38
23/10/2017	366	6,99%	2.411,85
26/10/2017	370	8,23%	85.541,52
22/11/2017	408	6,73%	3.747,63
1/12/2018	416	7,46%	8.583,91
6/12/2018	423	7,80%	3.750,36
14/12/2018	439	8,83%	27.088,70
18/12/2018	444	6,97%	6.535,01
21/12/2018	450	9,37%	26.061,04
21/12/2018	451	12,67%	2.661,39
8/1/2018	463	10,17%	59.342,81
8/1/2018	464	8,04%	27.936,31
12/1/2018	473	15,06%	31.970,00
26/1/2018	489	5,21%	17.107,25
23/2/2018	517		-35.723,03
27/2/2018	519	5,97%	3.165,32
28/2/2018	609		-63.127,71
1/3/2018	726	8,23%	40,64
2/3/2018	636	6,73%	9.449,69
3/3/2018	675	7,46%	25.002,79
4/3/2018	685	6,99%	6.144,83
4/7/2018	691	8,23%	82.104,87
26/7/2018	726	6,73%	51.008,68
13/8/2018	749	7,46%	3.813,37
14/9/2018	796	6,99%	1.074,94
14/9/2018	797	8,23%	1.411,94
19/9/2018	803	6,73%	78.784,33
12/10/2018	832	7,46%	9.148,08
13/10/2018	887		-50.655,13
19/11/2018	893	8,23%	68.423,75
22/11/2018	899	6,73%	67.972,41
22/11/2018	909	7,46%	16.233,71
22/11/2018	1000		(2.970,00)
Total			595.012

19. Obligaciones de beneficios definidos

Las obligaciones de beneficios definidos se detallan a continuación:

Diciembre 31	2018		2017	
	(US\$)			
	(i)	(i)		
Provisión jubilación patronal	880.192	1.132.706		
Provisión desahucio	183.029	287.667		
Total	1.063.221	1.420.373		

Saldo al 31 de diciembre del 2017	jubilación patronal		Desahucio	
Incremento de reservas	86.523			
Gasto financiero	3.737			
Gasto financiero anterior	28.385			
Provisión por trabajadores salidos	(7.248)			
Pagos realizados	(122.280)			
Pago único jubilación patronal	(112.344)			
Saldo al 31 de diciembre del 2018	797.013	(i)	183.029	(i)

(i) Existe una diferencia de USD\$ 83.179 en la provisión jubilación patronal, debido a que la compañía no registró valores en el año 2018, decisión tomada por la administración ya que en balances se encuentra saldos en exceso.

La baja de saldos en la provisión jubilación patronal, se debe a pagos realizados de finiquitos.

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios por jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos 20 años de trabajo con ellos. La provisión es constituida mediante un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos, la tasa de descuento del año 2018 es 8,21%.

20. Otros pasivos no corrientes

El movimiento de esta cuenta se refleja a continuación:

Diciembre 31			
2018	2017	(US\$)	
151,213	151,213	Otros proveedores largo plazo	(i)
490,930	373,318	Pago préstamos Blau	
642,143	524,531	Total	

(i) Blau Farmacéutica es un proveedor del exterior con el cual se tiene un acuerdo verbal de pagos a largo plazo, sin aplicación de tasa de interés

21. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre del 2018, el capital suscrito y pagado comprende de 1,200 participaciones de valor de USD\$ 1,000 cada una y se encuentra compuesto de la siguiente manera:

Socio	Valor	Porcentaje
Hahn Klinge Roberto Carlos	1,153,000	96,08%
Hahn Krol Christian Roberto	2,000	0,17%
Hahn Krol Elizabeth	45,000	3,75%
Total	1,200,000	100%

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva legal alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2018 la compañía mantiene en libros USD\$ 78,347

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio se incluyen en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con la reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de socios. Al 31 de diciembre del 2018 la compañía mantiene en libros USD\$ (1,031,093).

Superávit por revaluación de activos fijos

En el mes de septiembre del 2016 la compañía decidió valorar su propiedad, planta y equipo de acuerdo al método de costo revaluado cuyo efecto fue reconocido directamente al patrimonio.

(Véase Estado de Cambios en el Patrimonio)

22. Ingresos

Al 31 de diciembre del 2018 la composición de ingresos se detalla a continuación:

Diciembre 31		
2018	2017	(US\$)
5.502,198	7.767,311	Total
3.024,317	4.215,252	Ventas productos éticos
79,570	283,942	Ventas productos genéricos
2.162,310	2.647,311	Ventas productos OTC
10,631	21,935	Ventas productos exportación
232,375	598,872	Ventas productos blausiegel

23. Costo de ventas

Al 31 de diciembre del 2018 la composición de costo de ventas se detalla a continuación:

Diciembre 31		
2018	2017	(US\$)
2.891,943	3.386,126	Total
1.577,208	1.633,075	Costos productos éticos
1.030,219	1.018,196	Costos productos OTC
68,658	201,845	Costos productos genéricos
206,477	510,344	Costos productos importación
9,381	22,666	Costos productos blausiegel

24. Gastos de venta

Los gastos de venta se detallan a continuación:

Total	
2018	2017
(US\$)	
1.328.577	1.328.577
970.455	11.935
Gastos personal	Depreciaciones
20.561	Impuestos, tasas y contribuciones
39.232	Gastos generales
113.757	Mantenimiento
19.849	Otros gastos de venta
1.677.419	
2.043.490	

25. Gastos de administración

Los gastos de administración se detallan a continuación:

Total	
2018	2017
(US\$)	
1.298.143	931.792
34.680	Depreciaciones
67.008	Impuestos, tasas y contribuciones
91.078	Gastos generales
18.065	Mantenimiento
266.413	Otros gastos de administración
1.409.036	
1.753.956	

26. Otros ingresos y gastos

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

Ingresos		(1)	Gastos	
2018	2017		2018	2017
Intereses financieros	40		219,930	381,881
Otros ingresos	523,804		86,930	337,240
Utilidad en venta de activos fijos	18,150			
Total	541,994		306,860	719,121

(i) Corresponde principalmente a: US\$3,322,000 venta de la marca UREX y RELMEX a LABORATORIOS SIEGRIED S.A., mediante factura del 28 de febrero del 2018 y USD\$ 179,208 por condonación de deuda del Sr. Roberto Lahm

27. Conciliación tributaria

El impuesto a la renta por pagar, fue determinado como sigue:

	2018	2017
Diciembre 31		
(US\$)		

Pérdida del ejercicio	(241.066)	(44.718)
(-) 15% participación trabajadores	-	-
(+) Gastos no deducibles	167.215	373.431
Pérdida Sujeta a Amortización e periodos siguientes /Utilidad Gravable	(73.850)	328.713

Total impuesto causado	0	72.317
(-) Anticipo determinado	72.802	-

Mayor entre anticipo e impuesto determinado	72.802	72.317
Crédito tributario por retenciones	(78.136)	(80.667)
Crédito tributario por retenciones años anteriores	(131.364)	(123.013)
ISD del periodo	(16.627)	(26.078)
ISD de años anteriores	(96.651)	-
Saldo a favor del impuesto a la renta	(249.976)	(157.442)

28. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de este informe no han ocurrido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

29. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 29 de marzo del 2019 y serán presentados a los Socios y Directorio para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Administración, los estados financieros serán aprobados por el Directorio sin modificaciones.

Roberto Hahn
 Representante Legal

Pablo Carrillo
 Contador