

OXIALFARM CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2018

Contenido	Página
-----------	--------

Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD \$	U.S. dólares
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

A la Junta de Socios de:
OXIALFARM CIA. LTDA.

Informe sobre la auditoría de los Estados financieros:

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **OXIALFARM CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros. Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores, informe que fue emitido el 4 de septiembre de 2018, cuya opinión contiene salvedades.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieran haber sido determinados como necesarios sino hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos del 2 al 3 de "Fundamentos de la opinión con salvedades", y excepto por lo indicado en el párrafo 4, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, la situación financiera de **OXIALFARM CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2018, así como su resultado, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión con salvedades

2. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de inventarios registra una nota de crédito por USD 3,500,000 de su principal proveedor Chemical Molecus Panamá correspondiente a descuentos de años anteriores, debido a esta situación el inventario se encuentra subvaluado en el referido importe.
3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

4. Hasta la fecha de emisión de este Informe no hemos recibido respuesta por parte de los Asesores Legales de la compañía, a fin de establecer si la misma cuenta con procesos legales como demandado y/o demandante.

Responsabilidades de la Administración con relación a los Estados Financieros:

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un Negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el Negocio en marcha y utilizando el principio contable de Negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Responsabilidad del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

6. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de Entidad en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un Negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser una Entidad en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.

- Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ello acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

- Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no debería comunicarse en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las

consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Otros asuntos

7. Los estados financieros de **OXIALFARM CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otro auditor independiente (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y sobre las cuales, con fecha septiembre 4 de 2018, se procedió a emitir el informe que contenía una opinión con seis limitaciones (Salvedades).

GA&H AUDITORES CIA. LTDA.
Auditores Externos – SCVS-RNAE 1139

Ing. Fernando Gavilanes
Socio
Licencia No. 17 - 03490

Abril 15 de 2019
Quito - Ecuador

Notas
Al 31 de diciembre de
2018 2017

ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Effectivo y equivalentes de efectivo	4	65,269.02	58,665.00	
Cuentas por cobrar	5	3,676,869.97	2,541,701.91	
Otras cuentas por cobrar	6	3,716,415.70	3,054,361.38	
Inventarios	7	4,313,011.26	5,421,479.10	
Activos por impuestos corrientes	15	221,907.92	183,388.98	
Pagos anticipados		12,879.93	58,515.62	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		12,006,353.80	11,318,111.99	
MOBILIARIO Y EQUIPOS				
Propiedades, maquinaria y equipos		1,527,686.47	499,544.22	
(Menos): Depreciación acumulada		(130,948.31)	(43,839.04)	
TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO	8	1,396,738.16	455,705.18	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTE				
Inversiones	9	1,552,896.15	-	
Activo Intangible	10	5,212.70	30,289.53	
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		1,558,108.85	30,289.53	
TOTAL ACTIVOS		14,961,200.81	11,804,106.70	

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Daniel Apolo
Gerente General

Milton Puebla
Contador General
RUC No. 1710910439001

Al 31 de diciembre de 2018

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones Bancarias
Proveedores
Anticipos de clientes
Obligaciones patronales
Impuestos por Pagar
Otras cuentas por Pagar

11	417,966.66	
12	7,443,212.42	
13	293,175.34	
14	108,667.33	
15	269,026.12	
16	234,595.15	
		8,766,643.02
		<u>10,846,395.18</u>

Obligaciones Bancarias
Beneficios sociales largo plazo
Otras cuentas por Pagar

11,352,110.80	11,201,386.30
2,585,467.78	354,991.12
1,243,681.31	316,569.08
24,807.55	22,241.19
1,316,978.92	16,180.85

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Total patrimonio de los Socios

14,961,200.81	11,804,106.70
3,609,090.01	602,720.40
764,400.00	564,400.00
2,804,413.00	0.00
36,250.57	36,250.57
2,069.83	458.44
1,956.61	1,611.39

Daniel Apolo
Gerente General

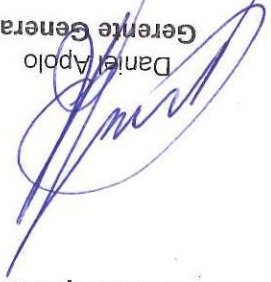
Wilton Puebla
Contador General
RUC No. 1710910439001

Notas

Al 31 de diciembre de
2018
2017

Ventas	20	7,287,345.88	9,313,553.38
Costo de ventas	20	(3,947,429.48)	(6,724,720.40)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3,339,916.40	2,588,832.98
GASTOS			
Gastos de Administración y Ventas	21	(2,976,180.47)	(2,388,969.91)
Utilidad operacional		363,735.93	199,863.07
Más: Ingresos no operacionales		2,744.74	3,926.04
Menos: Egresos no operacionales		(99,646)	(24,664)
Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta		266,834.49	179,125.23
(Menos): Participación trabajadores		(40,025.17)	(26,868.78)
Impuesto a la Renta	15	(224,852.71)	(150,645.06)
Resultado neto del ejercicio		1,956.61	1,611.39

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Daniel Apolo
Gerente General


Milton Puebla
Contador General
RUC No. 1710910439001

Al 31 de
diciembre de
2018

INCREMENTO NETO (DISMINUCION) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL
DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE
CAMBIO

6,604.02

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN

930,035.43

Clases de cobros por actividades de operación
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios
Otros cobros por actividades de operación

6,503,725.73
6,430,769.12
72,956.61

Clases de pagos por actividades de operación
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios
Pagos a y por cuenta de los empleados

(5,441,565.77)
(4,674,502.76)
(680,415.72)

las pólizas suscritas
Otros pagos por actividades de operación

(86,647.29)

Intereses pagados

(132,124.53)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES
DE INVERSIÓN

Adquisiciones de propiedades, planta y equipo
Ventas de propiedades, planta y equipo
Adquisiciones de inversiones

(2,635,758.09)
(1,031,178.05)
(199.30)
(1,552,896.15)
(51,484.59)

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES
DE FINANCIACIÓN

Financiamiento de préstamos
Otras entradas (salidas) de efectivo

1,712,326.68
1,718,764.74
(6,438.06)

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO

6,604.02

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO

65,269.02

DIFERENCIA
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE
OPERACIÓN

GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA
RENTA

266,834.49

AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:

Ajustes por gasto de depreciación y amortización
Ajustes por gastos en provisiones
Ajuste en propiedad, maquinaria y equipo

360,035.45
163,869.99
193,129.66
3,035.80

CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar
(Incremento) disminución en inventarios

303,165.49
(1,149,752.10)
(662,054.32)
938,926.64
7,116.75

(Incremento) disminución en cuentas por pagar comerciales
(Incremento) disminución en otras cuentas por pagar
(Incremento) disminución en beneficios empleados
(Incremento) disminución en anticipos clientes
(Incremento) disminución en otros pasivos

141,230.45
892,143.58
(36,262.39)
293,175.34
(121,358.46)

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación

930,035.43

Daniel Apolo
Gerente General

Milton Puebla
Contador General
RUC No. 1710910439001

OXIALFARM CIA LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	564,400.00	200.00	36,050.57	-	458.44	1,611.39	602,720.40
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales							-
Aumento de Capital	200,000.00			(200,000.00)	1,611	(1,611)	-
Aportes futura capitalización (compensación cuentas pasivo)				2,804,413.00			2,804,413.00
Compensación cuentas de pasivo				200,000.00			200,000.00
Resultado del ejercicio 2018						1,956.61	1,956.61
Saldo al 31 de diciembre de 2018	764,400.00	200.00	36,050.57	2,804,413.00	2,069.83	1,956.61	3,609,090.01

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Daniel Apólo
 Gerente General


 Milton Puebla
 Contador General
 RUC No. 1710910439001

1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

OXIALFARM CIA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 13 de junio de 2012, e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de julio del mismo año, y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC.II.DJC.Q.12.003183 el 26 de junio de 2012.

El objeto social de la compañía es el desarrollo, fabricación, envasado y/o empaque de productos farmacéuticos, productos naturales de uso medicinal, sustancias medicinales, especialidades farmacéuticas, material médico y hospitalario, productos cosméticos, lentillas y productos para el cuidado de la visión. Elaboración, mezcla, compra, venta, importación, exportación de materias primas y material de empaque así como equipos y máquinas para poder elaborar esos productos. Su principal actividad es la producción y comercialización al por mayor de medicinas; para lo cual importa la materia prima y adquiere localmente insumos, la transformación de materia prima en productos terminados se lo realiza a través de la tercerización de servicio de maquila que es efectuada principalmente por Indurec y Maquipharma

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros": Clasificación y medición	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2018
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

- Clasificación y medición.

Con base en la evaluación realizada, La Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9. Las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta continuarán midiéndose a valor razonable con cambios en otro resultado integral, exceptuando aquellas para las cuales el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

- Deterioro del valor.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados.

- Contabilidad de cobertura

Al aplicar por primera vez la NIIF 9, La Compañía podía elegir como política contable seguir aplicando los requisitos de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requisitos de la NIIF 9, hasta el momento en que se publique la normativa relativa a "macro-coberturas". La Compañía escogió aplicar los nuevos requerimientos de la NIIF 9 en la fecha de su adopción, esto es, 1 de enero de 2018.

Impactos de la aplicación de NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes".

La Compañía ha realizado un proceso para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Este proyecto involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de La Compañía, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes. La evaluación se desarrolló con especial atención en aquellos contratos que presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características particulares de interés de La Compañía, tales como: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones y oportunidad del reconocimiento; contratos con contraprestación variable; componente de financiación

significativo, análisis de principal versus agente; existencia de garantías de tipo servicio; y capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato. Con base en la naturaleza de los bienes y servicios ofrecidos y las características de los flujos de ingresos señaladas.

La aplicación de la NIIF 15 no ha tenido un impacto en la posición financiera y / o el desempeño financiero de la Compañía

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	
Fecha de aplicación obligatoria	
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Nuevas interpretaciones	
Fecha de aplicación obligatoria	
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF's	
Fecha de aplicación obligatoria	
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los

pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2019; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

4.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

4.2. Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.3. Bases de preparación

Los estados financieros de OXIALFARM CIA. LTDA. han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se

determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

4.4. Estructura de las Notas

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro.1; cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota.

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

4.5. Bases de presentación

Los estados financieros de la empresa OXIALFARM CIA. LTDA. han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

A continuación, se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros.

4.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo, aquellas partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo con vencimiento menor a los 90 días, se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

4.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método

de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

4.8. Otras cuentas por cobrar

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.9. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo estándar. El valor neto realizable es el importe recuperable de dichos inventarios en la venta de las existencias.

4.10. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes.

4.10.1 Medición inicial.— Las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual 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.

4.10.2 Medición posterior.— Las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

4.10.3 Método de depreciación y vidas útiles.— El costo de adecuaciones y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

4.10.4 Retiro o Venta de propiedad, planta y equipo. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de adecuaciones y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

4.11. Inversiones

En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en Maquipharma S.A. sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa y tiene una participación de hasta un 97% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

4.12. Activos intangibles

Los activos intangibles son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

Los intangibles que tiene la Compañía corresponden a los permisos por registros sanitarios de las medicinas que son comercializadas. La vida útil usada para el cálculo de la amortización, es de 5 años.

4.13. Obligaciones con Instituciones Financieras

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito), el cual se contabiliza al gasto y se refleja en los resultados del período en que se incurren.

4.14. Cuentas por Pagar Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos o determinados, que no cotizan en un mercado activo.

4.15. Préstamos de accionistas / socios.
Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas / socios. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los accionistas / socios (interés explícito)

4.16. Pasivos por Beneficios a Empleados

4.16.1 Pasivos corrientes.- En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

4.16.2 Pasivos no corrientes.- En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un período independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

4.17. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

4.18. Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el

pago, y se registran en el período en el que se conocen.

4.19. Impuestos

- **Activos por impuestos corrientes.** En este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.
- **Pasivos por impuestos corrientes.** En este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias. En este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- **Impuesto a las ganancias corriente.** Se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- **Impuesto a las ganancias diferido.** Se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

5. USO DE ESTIMACIONES, JUICIOS Y RECLASIFICACIONES

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2018	2017
Caja Chica	800.00	800.00
Banco Guayaquil	13,430.53	57,865.00
Banco Pichincha	49,814.23	0
Banco del Pacífico	1,071.77	0
Banco Amazonas	152.49	0
	<u>65,269.02</u>	<u>58,665</u>
USD \$		

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2018	2017
Cartera de Clientes Comerciales	3,810,573.27	2,661,727.58
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	(133,703.30)	(120,025.67)
	<u>3,676,869.97</u>	<u>2,541,701.91</u>
USD \$		

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de la cuenta se detalla a continuación

DESCRIPCIÓN	2018	2017
Relacionadas	3,624,589.93	2,629,608.75
Cuentas por Cobrar Empleados y Directivos	25,622.98	26,614.60
Otras cuentas por cobrar	66,202.79	398,138.03
	<u>3,716,415.80</u>	<u>3,054,361.38</u>
USD \$		

7. INVENTARIOS

El resumen de la cuenta se detalla a continuación

DESCRIPCIÓN	2018	2017
Mercaderías manufacturadas	1,135,692.50	721,385.94
Productos en proceso	23,457.29	52,264.92
Materia prima	1,677,044.91	3,977,916.23
Insumos y excipientes	341,509.04	235,795.22
Material y empaque	1,211,538.49	501,158.50
Materiales auxiliares	-	8,978.96
Suministros	-	210.30
Menos: Deterioro del valor de materias primas	(1,125.00)	(1,125.00)
Menos: Provisión Deterioro Inventarios	(75,105.97)	(75,105.97)
	<u>4,313,011.26</u>	<u>5,421,479.10</u>
USD \$		

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos fueron como sigue:

Nombre del Activo	31-Dic-2017	Adiciones	Ajuste / Ventas	Saldo al 31-Dic-2018	Saldo al 31-Dic-2017	DEPRECIACIÓN ACUMULADA		Valor neto
						Adiciones	Ventas /	

Terreno	-	750,000.00	-	750,000.00	-	-	-	750,000.00
Maquinaria y Equipos de Producción	272,604.66	253,079.05	(1,813.80)	523,869.91	(7,528.60)	(37,939.89)	-	478,401.42
Muebles y Enseres	4,651.36	-	-	4,651.36	(914.82)	(418.62)	-	3,317.92
Equipo de Oficina	5,021.00	-	(1,222.00)	3,799.00	(377.63)	(451.89)	199.29	3,168.77
Equipo de Computación	125,686.85	700.00	-	126,386.85	(18,421.72)	(32,600.01)	-	75,365.12
Equipo de transporte	91,580.36	-	-	91,580.36	(16,596.27)	(14,652.86)	-	60,331.23
Equipo y Mobiliario Bodega	-	27,399.00	-	27,399.00	-	(1,245.30)	-	6,153.70
TOTAL	499,544.23	1,031,178.05	(3,035.80)	1,527,686.48	(43,839.04)	(87,308.57)	199.29	1,396,738.16

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

9. INVERSIONES

Descripción	% de tenencia	No. Acciones	Valor nominal	Costo 2018
Maquipharma S.A.	97%	302,384	1	1,552,896.15

El 26 de noviembre de 2018 se realiza la transferencia de USD\$302,384 acciones ordinarias y nominativas, de un dólar de los Estados Unidos cada una de ellas; el mismo que es aprobado por la Superintendencia de Compañía y Seguros el 31 de enero de 2019.

10. ACTIVO INTANGIBLE

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN	2018	2017
Registros Sanitarios	USD \$ 128,717.44	128,050.78
Amortización Acumulada Intangibles	USD \$ (123,504.74)	(97,761.25)
	5,212.70	30,289.53

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Se refiere a:

Banco	Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa Interés	Operación	Monto	Plazo Corto
Corporación Financiera Nacional	15/04/2018	02/02/2026		1,550,000.00	133,928.55	a)
Amazonas	05/11/2018	22/09/2020	11.83%	1620301	445,000.00	234,741.43
Guayaquil	07/02/2018	06/08/2018	9.96%	232045	50,000.00	37,286.38
Guayaquil	17/08/2016	17/07/2020	11.23%		23,137.50	6,392.00
Guayaquil	25/01/2018	25/12/2022	9.76%		31,210.00	5,618.30
TOTAL						417,966.66

a) Crédito aprobado por USD\$1,550,000 realizado el primer desembolso por 1,250,000, los doce primeros meses son de gracia con pago solo de interés; garantizado con Hipoteca Abierta sobre el lote de terreno ubicado en parroquia Calafaci, Prenda Industrial sobre la maquinaria y equipo (existente y el nuevo que forma parte del financiamiento) y Garantía personal y solidaria de los socios. **Nota 8.**

b) Crédito garantizado con hipoteca abierta sobre el edificio e instalaciones donde funciona la Compañía que es de propiedad de Maquipharma S.A.; y, Prenda Industrial sobre Maquinaria.

c) Crédito garantizado con aval personal del Representante Legal de la compañía.

d) Son créditos factoring.

12. PROVEEDORES

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN	2018	2017
Proveedores Locales	USD \$ 1,551,249.80	7,127,539.35
Proveedores del exterior	USD \$ 5,891,962.62	3,178,855.62
	<u>7,443,212</u>	<u>10,306,394.97</u>

13. ANTICIPO DE CLIENTES

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN	2018	2017
Ant. Clientes Varios	103,017.11	-
Ant. Hospital Básico Esmeraldas	48,770.40	-
Ant. Hospital General Manta	43,236.81	-
Ant. Hospital General Portoviejo	20,034.01	-
Ant. Centro de Especialidades Central	10,068.10	-
Ant. Dirección Distrital 13D09 Pájan	9,999.98	-
Ant. Dirección Distrital 07D01 Chilla	6,273.26	-
Ant. Hospital General Manuel Ygnacio	5,956.83	-
Ant. Centro de Salud Amagüaña	4,375.46	-
Ant. Dirección Distrital 11D06 Calvas	4,132.46	-
Ant. Dirección Distrital 05D01	3,688.86	-
Ant. Centro de Salud Materno Infantil	2,590.45	-
Ant. Centro de Salud B Piñas	2,284.63	-
Ant. Centro de Especialidades Nueva	2,271.00	-
Ant. Dirección Distrital 24D12 La	2,242.23	-
Ant. Dirección Distrital 17D03 El	2,090.03	-
Ant. Hospital Básico Duran	1,854.65	-
Ant. Dirección Distrital 14D04	1,741.10	-
Ant. Dirección Distrital 09D02 Playas	1,546.82	-
Ant. Dirección Distrital 18D06	1,439.82	-
Ant. Hospital Católico Juan Carlos	1,280.84	-
Ant. Distribuidora Imelda Sandoval	1,266.16	-
Ant. Dirección Distrital 05D04 Pujili	1,218.01	-
Ant. Centro Clínico Quir. Amb.	1,196.82	-
Ant. Dirección Distrital 09D14 Isidro	1,183.95	-
Ant. Hospital General del Norte de	1,168.44	-
Ant. Dirección Distrital 17D06	1,068.68	-
Ant. Centro de Salud B-Macara	769.28	-
Ant. Dirección Distrital 07D06 Santa	709.31	-
Ant. Dirección Distrital 05D05 Sigchos	677.52	-
Ant. Dirección Distrital 17D10	671.22	-
Ant. Centro de salud San Gabriel	590.89	-
Ant. Hospital General de Chone	547.20	-
Ant. Dirección Distrital 12D06 Buena	470.10	-
Ant. GAD del Distrito Metropolitano	345.95	-
Ant. Centro de Salud A Machachi	283.88	-
Ant. Hospital Genera Millagro	248.00	-
Ant. Dirección Distrital 11D05	217.80	-
Ant. Centro Clínico Quirúrgico Amb	207.02	-
Ant. Hospital Básico Latacunga	178.65	-
Ant. Hospital José María Velasco	144.59	-
Ant. Dirección Distrital 01D03 Giron	143.44	-
Ant. Hospital General Docente	138.60	-
Vicente	-	-

USD \$

14. OBLIGACIONES PATRONALES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2018	2017
Ant. Centro Médico Familiar Integral y Ant. Dirección Distrital 05D02 La Mana	130.20	-
Ant. Dirección Distrital 23D02 Santo	123.39	-
Ant. Hospital Básico Chone	56.78	-
Ant. Centro de Salud B Cayambe	54.50	-
Ant. Centro de Salud A Calaceta	48.45	-
Ant. Hospital Provincial General Isidro	46.64	-
Ant. Malla Lanangui Oscar Medardo	46.16	-
Ant. Contraloría General del Estado	41.64	-
Ant. Centro de Salud B Tabacundo	41.64	-
Ant. Centro de Salud B Bucay	40.12	-
Ant. Centro de Especialidades la	38.50	-
Ant. Centro de Salud B-Sucua	25.74	-
Ant. Dirección Distrital 01D01	7.48	-
Ant. Dirección Distrital 14D03	6.06	-
Logroño	5.50	-
Ant. Puesto de Salud Chunchi	1.40	-
Ant. Centro de Salud Vinces	-	-
USD \$	293,175.34	-

15. IMPUESTOS

a. *Activos y Pasivos del Año Corriente*

DESCRIPCIÓN	2018	2017
Remuneraciones por Pagar	33,160.79	40,547.29
Provisión-Décimo Tercer Sueldo	7,288.03	12,811.00
Provisión-Décimo Cuarto Sueldo	5,066.25	6,357.30
Finiquitos por Pagar	10,067.69	1,174.23
Participación Utilidades a	40,025.17	26,868.78
Obligaciones Patronales IESS	13,059.40	17,145.95
USD \$	108,667.33	104,904.55

DESCRIPCIÓN		2018	2017
Activos por Impuestos Corrientes:			
Crédito Tributario Impuesto Renta	126,614.17	77,905.92	
Impuesto salida divisas	95,293.75	105,483.06	
Total:	221,907.92	183,388.98	
Pasivos por Impuestos Corrientes:			
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	20,409.09	9,319.12	
Retenciones en la Fuente de IVA	22,070.47	5,567.68	
IVA por Pagar	1,693.85	-	
Impuesto a la Renta Causado	224,852.71	150,645.06	
US	269,026.12	165,531.86	
b. Conciliación Tributaria Contable del Impuesto a la Renta Corriente			
Concepto		Año terminado	2017
Utilidad antes de Impuesto a la Renta y participación	266,834.49	179,125.33	
Trabajadores			
15% Participación Trabajadores	(40,025.17)	(26,868.78)	
Utilidad para cálculo de Impuesto a la Renta	226,809.32	152,256.55	
Gastos no deducibles			
Utilidad tributaria	672,601.54	532,494.00	
Impuesto a la renta causado: (1)	899,410.86	684,750.55	
25% y 22% Impuesto a la renta causado	224,852.71	150,645.06	
Total	224,852.71	150,645.06	
Anticipo calculado (2)	(110,536.31)	(77,905.92)	
Retenciones en la Fuente realizadas en el período			
Anticipo impuesto a la renta	(16,077.86)	-	
Impuesto salida divisas	(95,293.75)	(105,483.06)	
Impuesto a la renta corriente por pagar/cobrar	2,944.79	32,743.92	

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, hasta el año 2017 se calculaba en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir de 2018, mediante la expedición de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera, se incrementó del 22% al 25% para sociedades constituidas en el Ecuador. No obstante la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participantes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, así como para sociedades que no informen al SRI sobre la participación de sus accionistas, socios, participantes, constituyentes, beneficiarios o similares.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2018	2017
Socios	67,924.01	24,472.78
Cheques postfechados	74,535.72	-
Tarjetas de Crédito Corporativas	36,272.36	9,775.34
Relacionadas	26,898.66	203,150.78
Otras cuentas por pagar	28,964.40	32,164.90
USD \$	234,595.15	269,563.80
USD \$	234,595.15	269,563.80

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Provisión Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

Los movimientos al 31 de diciembre de 2018, de estas provisiones fueron:

DESCRIPCIÓN	31-12-17	Provisión	Liquidación	Saldo al		
					USD \$	USD \$
Jubilación Patronal	6,742.87	2,530.74	0	9,273.61	15,498.32	6,742.87
Bonificación por Desahucio		4,863.01	(4,827.39)	15,533.94	22,241.19	7,393.75
						(4,827.39)
						24,807.55

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en el otro resultado integral.

Mediante el suplemento 476 del Registro Oficial del 13 de agosto de 2018, fue expedido el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera en el que se establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la expedición de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera, sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en el que el contribuyente realice la cancelación de la obligación por la cual se realizó la provisión.

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Se refiere a:

Banco	Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa Interés	Operación	Monto	Largo Plazo
Corporacion Financiera Nacional	15/04/2018	02/02/2026			1,550,000.00	1,116,071.45
Amazonas	05/11/2018	22/09/2020	11.83%	1620301	445,000.00	176,245.53
Guayaquil	17/08/2016	17/07/2020	11.23%		23,137.50	4,077.02
Guayaquil	25/01/2018	25/12/2022	9.76%		31,210.00	20,584.92
TOTAL						1,316,978.92

Los vencimientos de los préstamos son:

Año	Valor
2020	379,968.59
2021	185,408.46
2022	186,125.57
2023	178,571.40
2024	178,571.40
2025	178,571.40
2026	29,762.10
TOTAL	1,316,978.92

19. PATRIMONIO

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2018 el capital suscrito y pagado es de USD \$764,400 dividido en 764,400 participaciones con un valor nominal de US\$1. Mediante escritura realizada el 19 de diciembre de 2018 y aprobada el 26 de diciembre del mismo año, la Compañía decide celebrar el aumento de capital social por USD\$200,000 a través de la compensación de cuentas de pasivos.

Aportes Futura Capitalización.- Al 31 de diciembre de 2018 se compenso el valor de USD\$2,804,413 contra la cuenta proveedores, los cuales se encuentran respaldados en contrato de subrogación de deuda celebrado el 26 de diciembre de 2018 entre la Compañía y Maquipharma S.A. en la que se acuerda declarar extinguida la deuda.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

20. INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN	2018	2017
Ventas facturación mayor	7,286,450.25	9,313,553.38
Ventas reposición gastos	400.00	-
Ventas activos	1,004.21	-
Menos Descuento en ventas	(508.58)	-
Costo de Ventas	(3,947,429.48)	(6,724,720.40)
USD \$	3,339,916.40	2,588,832.98

21. GASTOS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN	2018	2017
Gastos Administrativos	2,005,375.00	1,059,699.35
Gastos de Ventas	970,805.47	1,329,270.56
USD \$	2,976,180.47	2,388,969.91

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

22.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los principales riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Riesgo de liquidez - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de liquidez a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. **Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de patrimonio.

22.2 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

23. CONTINGENTES

A la fecha de emisión de nuestro informe no hemos recibido respuesta del Asesor Legal de la Compañía, razón por la cual desconocemos si la entidad tiene litigios que requieran ser revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

24. HECHOS RELEVANTES Y EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de presentación de los Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones