



DR. CARLOS PAZMIÑO ORTIZ
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Martín Ochoa N56-64 y Juan Pablos
Teléfono 593-2-3400911
Quito - Ecuador

BETAPHARMA S. A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018**

Con el Informe del Auditor Independiente



BETAPHARMA S. A.

Año 2018

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Información general
2. Bases de presentación de los estados financieros
3. Políticas de contabilidad significativas
4. Otras notas explicativas

Abreviaturas:

US\$	Dólar de los Estados Unidos de América
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (por sus siglas en inglés)
SRI	Servicio de Rentas Internas
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de:
BETAPHARMA S. A.

Opinión Calificada

He auditado los estados financieros de BETAPHARMA S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables importantes.

En mi opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección de "Fundamentos de la Opinión calificada" de mi informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **BETAPHARMA S. A. al 31 de diciembre del 2018**, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión Calificada

No he podido solicitar confirmaciones independientes de saldos por pagar a proveedores del exterior que figuran en el balance adjunto, por un monto de US\$ 1'333.866; la Compañía no ha podido facilitarme documentación justificativa de sus movimientos y su saldo al 31 de diciembre del 2018, y no es posible aplicar otros procedimientos de auditoría, por lo que no he podido obtener evidencia suficiente sobre la razonabilidad de los mismos. Asimismo, como resultado de la revisión que he aplicado para verificar los costos de ventas incluidos en el estado de resultados, se han puesto de manifiesto determinadas diferencias que se han repetido en varios casos y que no han sido aclaradas satisfactoriamente. En este sentido, la Administración de la Compañía nos informa que se están tomando las medidas oportunas para subsanar en el futuro estas deficiencias del sistema de control interno. Dado que a la Compañía no le es posible volver a procesar y analizar los movimientos del costo de ventas del período 2018 mediante su sistema informático, no he podido determinar los ajustes que podrían haber sido necesarios en relación con los costos de ventas y las cuentas por pagar a proveedores del exterior.

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en este informe en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Soy independiente de BETAPHARMA S. A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros



del Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión calificada de auditoría.

Otras cuestiones

Con fecha noviembre 30 del 2018 otro auditor emitió su informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2017 en el que expresó salvedades debido a que no les fue posible determinar la razonabilidad del rubro de inventarios, así como sus posibles ajustes y afectaciones a los resultados del ejercicio mencionado.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso del principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista de hacerlo

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de mi auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría - NIA, siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:



- Identifiqué y valoré los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseñé y apliqué procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error 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 vulneración del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluí que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalué la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría.

Quito, Agosto 5, 2019

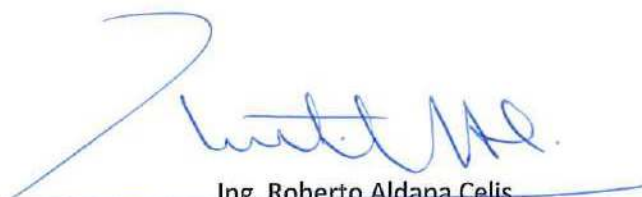
CPA Dr. Carlos Pazmiño Ortiz
AUDITOR EXTERNO
Registro: SC-RNAE-612

BETAPHARMA S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes	5	398.410,99	182.679,58
Cuentas por cobrar comerciales	6	1.010.508,40	1.448.091,82
Cuentas por cobrar relacionadas	7	461.636,19	1.053.270,00
Otras cuentas por cobrar		2.597,52	70.200,78
Inventarios	8	2.164.660,38	4.369.761,03
Impuestos corrientes	9	67.726,56	-
Total activo corriente		4.105.540,04	7.124.003,21
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad y equipo, neto	10	662.466,99	521.782,87
Activo por impuesto diferido	9	9.601,25	-
Otros activos no corrientes	11	41.090,00	23.230,00
Total activo no corriente		713.158,24	545.012,87
Total Activos		4.818.698,28	7.669.016,08

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Roberto Aldana Celis
GERENTE GENERAL



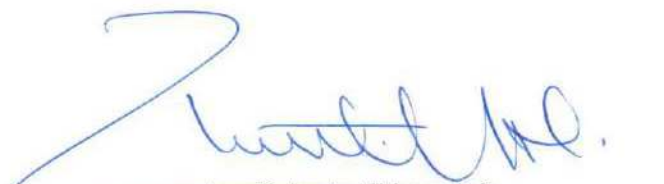
Ing. Yadir Cano Heras
CONTADORA

BETAPHARMA S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares americanos)

PASIVO	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar comerciales	12	1.387.438,07	2.830.971,24
Cuentas por pagar relacionadas	7	860.362,22	1.932.940,46
Impuestos corrientes	9	16.131,12	6.700,62
Beneficios a empleados	13	46.710,57	98.269,24
Otras cuentas por pagar		-	145.662,09
Total pasivo corriente		2.310.641,98	5.014.543,65
PASIVO NO CORRIENTE			
Jubilación Patronal y Desahucio	14	72.116,07	152.902,60
Provisión desmantelamiento	15	353.333,33	353.333,33
Total pasivo no corriente		425.449,40	506.235,93
Total pasivos		<u>2.736.091,38</u>	<u>5.520.779,58</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Capital social	17	50.000,00	50.000,00
Reservas	18	279.671,03	279.671,03
Resultados Acumulados	19	1.863.627,53	1.844.028,45
Otros resultados integrales		72.464,94	(45.062,06)
Resultado del período		(183.156,60)	19.599,08
Total patrimonio		2.082.606,90	2.148.236,50
Total pasivos y patrimonio		<u>4.818.698,28</u>	<u>7.669.016,08</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Roberto Aldana Celis
GERENTE GENERAL

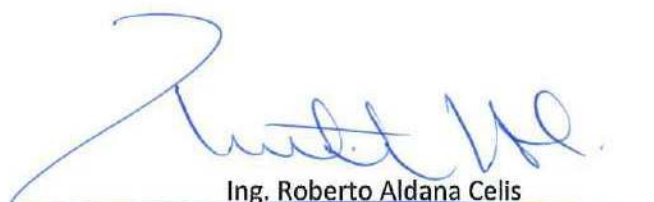


Ing. Yadir Cano Heras
CONTADORA

BETAPHARMA S. A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

(Expresado en dólares americanos)

		Al 31 de Diciembre	
	Notas	2018	2017
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes		6.132.457,97	6.699.392,11
Otros ingresos		4.614,03	1.047.988,61
TOTAL INGRESOS	20	6.137.072,00	7.747.380,72
COSTO DE VENTAS	21	(5.897.543,74)	(7.186.928,96)
GANANCIA BRUTA		239.528,26	560.451,76
Gastos de administración y ventas		(355.592,31)	(459.100,72)
Gastos financieros		(1.894,41)	(2.683,49)
TOTAL GASTOS	21	(357.486,72)	(461.784,21)
PERDIDA / UTILIDAD CONTABLE		(117.958,46)	98.667,55
15% Participación a Trabajadores		-	(14.800,13)
Gasto Impuesto a la Renta		(65.198,14)	(64.268,34)
UTILIDAD DEL AÑO		(183.156,60)	19.599,08
Apropiación reserva legal		-	-
PERDIDA / UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS		(183.156,60)	19.599,08
OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI)			
Variación actuarial por beneficios definidos		117.527,00	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		(65.629,60)	19.599,08


Ing. Roberto Aldana Celis
GERENTE GENERAL


Ing. Yadirá Cano Heras
CONTADORA

BETAPHARMA S. A.
ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares americanos)

	Resultados Acumulados					Total Patrimonio
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Resultado del Período	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	50.000,00	1.331,24	278.339,79	1.030.768,09	-	1.315.377,06
Ajuste años anteriores inventarios				954.078,59		954.078,59
Ajuste años anteriores costo de ventas				(153.019,57)		
Ajuste años anteriores otros				12.201,34		
Utilidad neta del año 2017				19.599,08		19.599,08
Saldo al 31 de diciembre de 2017	50.000,00	1.331,24	278.339,79	1.863.627,53	-	2.148.236,50
Pérdida neta del año 2018					(183.156,60)	(183.156,60)
Variaciones actuariales					117.527,00	117.527,00
Saldo al 31 de diciembre de 2018	50.000,00	1.331,24	278.339,79	1.863.627,53	(183.156,60)	2.082.606,90


Ing. Roberto Aldana Celis
GERENTE GENERAL


Ing. Yadirá Cano Heras
CONTADORA

BETAPHARMA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobros procedentes de la venta de bienes	7.161.675,20	7.698.155,36
Otros cobros por actividades de operación	4.614,03	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.014.128,87)	(7.612.926,70)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(559.033,36)	-
Intereses pagados	-	(132.050,49)
Impuestos a las ganancias pagados	(142.525,95)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(17.860,00)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	432.741,05	(46.821,83)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(217.009,64)	(73.754,80)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(217.009,64)	(73.754,80)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	-	-
Variación neta de efectivo y equivalentes al efectivo	215.731,41	(120.576,63)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	182.679,58	303.256,21
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	<u>398.410,99</u>	<u>182.679,58</u>



Ing. Roberto Aldana Celis
GERENTE GENERAL



Ing. Yadir Cano Heras
CONTADORA

BETAPHARMA S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) Neta	(117.958,46)	98.667,55
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación activos fijos	76.325,52	110.484,69
Ajustes por gasto por deterioro (cartera)	-	80.156,00
Provisión Impuesto a la renta	-	(79.068,47)
Ajustes por gastos en provisión jubilación patronal y desahucio	38.405,00	60.930,60
Ajustes a resultados años anteriores	-	813.260,36
Otros ajustes distintos al efectivo	-	107.309,38
Utilidad conciliada	<u>(3.227,94)</u>	<u>1.191.740,11</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo:		
(Aumento) Disminución en clientes	1.029.217,23	998.763,25
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(139.138,07)	
(Aumento) Disminución en anticipos proveedores	64.215,38	
(Aumento) Disminución en inventarios	2.205.100,65	(56.014,51)
(Aumento) Disminución en otros activos	(17.860,00)	
Aumento (Disminución) en proveedores	(2.661.773,50)	(1.673.543,39)
Aumento (Disminución) en beneficios empleados	(53.223,20)	
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	9.430,50	
Aumento (Disminución) otras cuentas por pagar		(405.999,67)
Aumento (Disminución) en otros pasivos		(101.767,62)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>432.741,05</u>	<u>(46.821,83)</u>



Ing. Roberto Aldana Celis
GERENTE GENERAL



Ing. Yadiya Cano Heras
CONTADORA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en dólares estadounidenses)

1 INFORMACION GENERAL

1.1 Descripción de la actividad de la compañía

La compañía BETAPHARMA S. A. se constituyó por escritura pública otorgada ante el Notaria Decimo Octava del Distrito Metropolitano de Quito, el 2 de febrero del 2004, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 04.Q.IJ.0573 del 11 de febrero 2004, fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 27 de febrero del 2004 y tiene una duración de 25 años.

La Compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Gerente General que tiene la representación legal, judicial y extrajudicial y dura cinco años en sus funciones.

Objeto Social: El objeto de la compañía es la fabricación de medicamentos para uso humano y veterinario; su comercialización y distribución en el mercado local y externo; y la importación de medicamentos.

En el Registro Unico de Contribuyentes RUC registra como actividad económica principal la producción, maquila y venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos y medicinales.

Domicilio Principal y Fiscal: Provincia de Pichincha, en el Distrito Metropolitano de Quito, en la avenida Manuel Córdova Galarza OE4 175.

2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Marco Regulatorio en el Ecuador

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros como ente regulador societario en el Ecuador expide la Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

2.2 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.3 Hipótesis de Negocio en Marcha

Los mencionados estados financieros han sido preparados sobre la hipótesis de negocio en marcha. Es decir los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está funcionando y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se asume que la empresa no tiene ni la intención ni la necesidad de liquidar o disminuir en forma importante el nivel de sus operaciones.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, por ser la moneda de curso legal y Compañía de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.5 Bases de preparación

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas con base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los 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 separados, se determina sobre una base de este tipo, no se tiene otro tipo de transacciones para aplicar excepciones.

2.6 Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Accionistas.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

Principalmente, estas estimaciones se refieren a:

1. La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activos.

2. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos, el valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos.

3. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

3.1 Aplicación de NIIF nuevas y revisadas que son efectivas obligatoriamente en el año actual

Las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), son efectivas obligatoriamente a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

3.1.1 NIIF 9 Instrumentos financieros, Impactos de la aplicación inicial

En el año en 2018, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permiten a una entidad no restablecer información comparativa. Debido a que los efectos de la aplicación de la NIIF 9 determinado por la Administración de la Compañía no fueron materiales, la Compañía optó por esta opción y consecuentemente no se restableció información comparativa con respecto a la clasificación y medición de instrumentos financieros.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
Deterioro de los activos financieros, y
Contabilidad general de coberturas.

Un detalle de estos nuevos requerimientos; así como su impacto sobre los estados financieros separados son descritos más adelante.

La Compañía ha aplicado NIIF 9 parcialmente en conformidad con las disposiciones de transición expuestas en NIIF 9.

A. La clasificación y medición de los activos financieros

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la Compañía ha evaluado su activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9) es de 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Compañía ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a los instrumentos que ya han sido dados de baja al 1 de enero de 2018. Con base al referido análisis, la Administración de la Compañía concluyó que la clasificación y medición de los activos financieros según NIC 39 continúa siendo apropiada bajo NIIF 9.

Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente le son aplicables a la Compañía:

Los Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

La compañía no mantiene inversiones en instrumentos de deuda o patrimonio que deban medirse a su valor razonable con cambios en resultados.

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y concluyó que los activos financieros correspondían a activos mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

B. Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39.

El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro.

Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), la Compañía está obligada a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

La Administración de la Compañía evaluó el riesgo de crédito de sus instrumentos financieros y el resultado de la evaluación es el siguiente:

La Compañía aplica el enfoque simplificado para un segmento de sus cuentas por cobrar comerciales (sector público) y el modelo individual para varios segmentos de sus cuentas por cobrar comerciales y financieras (sector privado), y se concluyó el análisis determinando las provisiones requeridas.

Todos los saldos de bancos son evaluados como riesgo de crédito bajo a cada fecha de reporte debido a que se mantienen en instituciones bancarias locales de prestigio.

C. Clasificación y medición de pasivos financieros.

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a FVR atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sean atribuibles al riesgo de crédito de ese pasivo, no serán reclasificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a FVR se presentaba en resultados del año.

Este cambio no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía debido a que los pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018 y 31 de diciembre del 2017 se miden al costo amortizado.

D. Contabilidad general de cobertura

Los nuevos requisitos de contabilidad general de cobertura mantienen los tres tipos de contabilidad de cobertura. Sin embargo, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura, ampliando

específicamente los tipos de instrumentos que cumplen los requisitos para los instrumentos y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros que son elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, la prueba de efectividad ha sido sustituida por el principio de “relación económica”. La revaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no es requerida. También se han introducido mejoras en los requerimientos de revelación sobre las actividades de administración de riesgos.

La Compañía no aplica contabilidad de cobertura, por lo tanto, la aplicación de los requerimientos de contabilidad de cobertura NIIF 9 no ha tenido impacto en los resultados del año y la situación financiera de la Compañía para el año corriente y / o años anteriores.

3.1.2 NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016), la cual, es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la venta de Medicamentos, los cuales son reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por lo tanto, el tratamiento según NIC 18 continúa siendo apropiado bajo NIIF 15.

La NIIF 15 utiliza los términos “activo de contrato” y “pasivo de contrato” para describir lo que más comúnmente se conoce como “Ingresos no devengados” e “ingresos diferidos”; sin embargo, la Norma no prohíbe que una entidad utilice descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Compañía ha mantenido la terminología utilizada para describir estos saldos.

Las políticas contables de la Compañía para sus diferentes tipos de ingresos se describen en detalle en la nota 4.9 a continuación. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido impacto en la posición financiera y o el desempeño financiero de la Compañía.

Ver página siguiente

3.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 Y NIC 23.	Enero 1, 2019

NIIF 16: Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas cuando se vuelva efectiva para los períodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía hará uso del recurso práctico disponible en la transición a las NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes de enero 1 de 2019.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y

El derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o

modificados en el 1 de enero 2019 (si se trata de un arrendador o el arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación para la aplicación por primera vez de las NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

Arrendamientos operativos.

NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado separados de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;

Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado separado de resultado.

Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo separado.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor, la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

Arrendamientos Financieros - Impacto en la Contabilidad del Arrendador

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no tiene arrendamientos financieros en la que participe como arrendador o arrendatario o arrendamientos operativos en los cuales actué como arrendador

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de beneficios de empleados

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación

del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan.

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del período anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en períodos que inicien en o después del 1 de febrero de 2019.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros separados.

4 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2018, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

4.1 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

4.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos; los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente.

4.3 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros principalmente en:

- d) Documentos y cuentas por cobrar de clientes,
- e) Otras cuentas por cobrar relacionadas,
- f) Otras cuentas por cobrar,
- g) Provisión cuentas incobrables.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento.

Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales

Cuentas comerciales a cobrar son importes que adeudan los clientes por ventas de bienes y la prestación de servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo para aquellas cuentas por cobrar a largo plazo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Las transacciones con partes relacionadas se presentan por separado.

Provisión por cuentas incobrables

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, el importe de las cuentas por cobrar se reducirán mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registra la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas y se reconoce inmediatamente con cargo al estado de resultados integrales.

4.4 Inventarios

Están valuados como sigue:

Materias primas y envases para medicinas - al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden los valores netos de realización.

Las materias primas adquirida localmente se encuentran registrados sobre la base del costo de adquisición facturado por los proveedores nacionales y las importadas se encuentran valorizados al precio de compra facturado por los proveedores del exterior más los aranceles e impuestos de importación, transporte, manejo y otros gastos directamente atribuibles a la importación y necesarios para traer los inventarios para la transformación.

Importaciones en tránsito - registradas al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y venta.

Deterioro del Valor de los Inventarios: Al final de cada período sobre el que se informa se analizan los inventarios que están deteriorados, es decir, si el importe en libros no es totalmente recuperable por daños, obsolescencia o precio de ventas decrecientes.

4.5 PROPIEDAD PLANTA y EQUIPO

4.5.1 Reconocimiento - Las Propiedades, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

4.5.2 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro desembolso directamente atribuible para que el activo este apto para su funcionamiento y uso previsto.

4.5.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

4.5.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de las propiedades, planta 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.

Se ha estimado la vida útil de la propiedad, planta y equipo a efectos de reflejar el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo de la siguiente manera:

Clase	Vida útil (en años)	Valor Residual
Muebles y Enseres	10	0
Maquinaria y Equipo	10	0
Equipos y programas de computación	3	0
Vehículos	5	0
Equipos de Operación	10	0
Equipos de Oficina	10	0

- 4.5.5 Retiro o venta de muebles y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinaria, muebles, equipos y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

4.6 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobados o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

Mediante Reglamento a la Ley de Incentivos se reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, se permiten el reconocimiento de ciertos activos y pasivos por impuestos diferidos a partir del año 2015.

4.7 Beneficios a Empleados

a) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados

b) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones derivadas de beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas por el importe no descontado que se espera pagar por esos servicios (esto es, valor nominal de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo son contabilizadas a resultados del período.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la estimación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto se refieren la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondo de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

c) Beneficios definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Compañía de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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 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. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente.

4.8 Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en litigios, reclamos, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación cierta o legal resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al estado de situación financiera los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

4.9 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar.

4.10 Reconocimiento de Costos y Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. En el estado de resultados se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Caja	627,32	(61,89)
Bancos	(a) 397.783,67	182.741,47
Total	<u>398.410,99</u>	<u>182.679,58</u>

(a) Representa saldos del efectivo depositados en cuentas corrientes en bancos locales y son de libre disponibilidad.

6. Cuentas por cobrar comerciales

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales, es como sigue:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Cartera por cobrar No Relacionados	1.267.785,18	1.707.577,82
Provisión cuentas por cobrar	<u>(257.276,78)</u>	<u>(259.486,00)</u>
Total	<u>1.010.508,40</u>	<u>1.448.091,82</u>

Clientes: Representa valores pendientes de cobro principalmente a sociedades privadas, las cuales tienen un periodo de crédito de 60 días promedio. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

El movimiento de las provisiones para cubrir pérdidas de incobrabilidad de la cartera fue como sigue:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Saldo al Inicio del año	(259.486,00)	(179.330,00)
Provisión del año	-	(80.156,00)
Castigo	2.209,22	-
Saldo al Final del año	<u>(257.276,78)</u>	<u>(259.486,00)</u>

La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Para propósitos de evaluación de las pérdidas esperadas, la Administración de la Compañía segrega la cartera en los siguientes grupos:

	2018
	En US Dólares
<u>Clientes</u>	
Sociedades privadas	550.074,77
Sector público	611.744,84
Personas naturales	105.965,57
Total	<u>1.267.785,18</u>

Son clientes, "Sociedades privadas" son empresas del sector privado, "Sector público" son organismos estatales con los cuales la Compañía maneja volúmenes importantes de ventas.

Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales de los segmentos son determinadas como sigue:

Del valor total de cartera al 31 de diciembre del 2019 que es de US\$ 1'729.421,37 se recaudó hasta julio del 2019 el valor de US\$ 1'080.449,66 que corresponde al 62,47% de recuperación efectiva en cuanto a los plazos y procesos del ESIGEF del Estado.

Una cartera del valor de US\$ 433.416,70 que corresponde al 25,06% de la cartera total, se encuentra en procesos de cobro, abonos y convenios con los clientes particulares.

Una cartera de riesgo de no pago es del 12,47% que corresponde a cartera generada en los años 2015, 2016 y 2017 de empresas con quienes al momento no se ha podido llegar a ningún acuerdo de cobro y tampoco se ha podido establecer fechas de cobro, es decir es una cartera incierta, la empresa Maquipharma la más endeudada registra un valor de US\$ 113.187,50 ubicada cerca de nuestras instalaciones verbalmente se ha establecido reuniones para su cobro sin que se haya documentado a la fecha.

Por lo mencionado, el valor provisionado de US\$ 257.276,78 cubre el valor total de facturas en riesgo en caso que no fuera recuperado.

Los inventarios consisten en materia prima, envases y material de embalaje para la industria farmacéutica. En la manufactura del producto terminado se emplean sustancias medicinales activas que por sus propiedades farmacológicas se obtiene medicamentos antibióticos.

Durante el año 2018, la Compañía no ha dado de baja inventarios caducados o en mal estado, no requiriendo provisiones por obsolescencia.

9. Impuestos Corrientes y No Corrientes

9.1 Impuestos por recuperar:

Al 31 de diciembre del 2018, el crédito tributario por impuestos a favor de la Compañía se detalla a continuación:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Retenciones en la fuente impuesto renta	59.243,17	-
Crédito tributario ISD	8.483,39	-
Total	<u>67.726,56</u>	<u>-</u>

9.2 Impuestos por pagar:

Al 31 de diciembre del 2018, las obligaciones tributarias de la Compañía se detallan a continuación:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Impuesto a la renta sociedad por pagar	-	1.343,98
IVA en ventas	-	26,32
Retenciones renta por pagar	8.833,41	2.423,32
Retenciones IVA por pagar	7.297,71	2.907,00
Total	<u>16.131,12</u>	<u>6.700,62</u>

El gasto impuesto a la renta del período fiscal 2018 asciende al valor de US\$ 74.799,39 (ver nota 9.3) que fue provisionado su pago y compensado con el crédito tributario obteniendo un saldo a favor del contribuyente como se muestra en la nota 9.1.

9.3 Conciliación del resultado contable – tributario

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

		<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
		En US Dólares	En US Dólares
Pérdida / Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta		(117.958,46)	98.667,55
(-) 15% Participación a trabajadores		-	(14.800,13)
(+) Gastos No Deducibles por diferencias PERMANENTES		44.070,30	208.263,00
(+) Gasto no deducible efecto de diferencias TEMPORARIAS (Provisión Jubilación)		29.004,00	-
(+) Gasto no deducible efecto de diferencias TEMPORARIAS (Provisión Desahucio)		9.401,00	-
Pérdida tributaria / Utilidad gravada	(a)	(35.483,16)	292.130,42
Impuesto a la renta causado 25% / 22%	(b)	-	64.268,69
Anticipo determinado		74.799,39	43.696,57
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (el mayor entre causado y anticipo)	(a) ó (b)	74.799,39	64.268,69

- (a) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para el período 2018, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución (22% tarifa general para el año 2017).
- (b) A partir del año 2010, y hasta el año 2018, se debe considerar como impuesto mínimo el valor del anticipo calculado si este fuese mayor al impuesto causado. El anticipo del impuesto a la renta 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

9.4 Liquidación del impuesto a la renta

Al 31 de diciembre, la liquidación del saldo del impuesto a la renta, es como sigue:

		<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
		En US Dólares	En US Dólares
Provisión para impuesto a la renta		74.799,39	64.268,69
(-) Anticipo impuesto renta pagado	(c)	(11.579,04)	-
(-) Retenciones en la fuente años anteriores		-	-
(-) Retenciones en la fuente del año 2018 / 2017		(59.243,17)	(63.220,36)
(-) Retenciones impuesto a la salida de divisas ISD		(71.703,74)	-
(Saldo a favor contribuyente) / Impuesto por pagar		(67.726,56)	1.048,33

- (c) En los meses de septiembre, octubre y diciembre se pago al SRI el anticipo del impuesto a la renta determinado en la declaración de balances del año 2017.

9 5 Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

El gasto por impuesto a la renta corriente mostrado en el estado de resultados integrales del año 2018 se compone de la siguiente manera:

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
	En US Dólares	En US Dólares
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 9,3)	(74.799,39)	(64.268,69)
Gasto por impuesto diferido del período.	-	-
Gasto por impuesto diferido ajustes.	-	-
Ingreso por impuesto diferido (Véase Nota 9,6)	9.601,25	-
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>(65.198,14)</u>	<u>(64.268,69)</u>

9 6 Movimiento del activo por impuesto diferido

	Valor según Libros (Base NIIF)	Base Fiscal	Diferencia Temporal (i)	Tasa Fiscal aplicada	Activo por impuesto diferido
Saldo inicial	-	-	-	-	-
Generación diferencias temporarias provisiones jubilación	29.004,00	-	29.004,00	25%	7.251,00
Generación diferencias temporarias provisiones desahucio	9.401,00	-	9.401,00	25%	2.350,25
Reverso diferencias temporarias	-	-	-	-	-
Saldo Final	<u>38.405,00</u>	<u>-</u>			<u>9.601,25</u>

Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, sobre las provisiones para jubilación patronal y desahucio que fueron cargados a resultados en el período 2018, ver nota 14, estas fueron consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registraron contablemente; sin embargo, se reconoce un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que la entidad se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.

9.7 Revisiones fiscales

Los estados financieros de años anteriores no han sido revisados por las autoridades tributarias y se encuentran abiertos a revisión.

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía tiene pendiente presentar la declaración sustitutiva de los estados financieros e impuesto a la renta del período fiscal 2018.

9 8 Aspectos Tributarios

Precios de transferencia

En mayo 27 del 2015, la Administración Tributaria emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, la cual establece para efectos de control lo siguiente:

- Deben presentar ante el SRI el Anexo de Precios de Transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$ 3 millones.
- Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$ 15 millones.

Durante el ejercicio 2018, la Compañía no realizó transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior ni local, dentro de lo establecido en la normatividad mencionada en los dos párrafos anteriores, por lo que no está en la obligación de presentar el anexo e informe integral de precios de transferencia.

Nueva Legislación

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, del 29 de diciembre de 2017 se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, las principales reformas tributarias hacen referencia a:

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para Compañías del 22% al 25%, y cuando la Compañía tenga Accionistas, accionistas, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la Compañía incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, accionistas, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a Compañías más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Las nuevas microempresas, que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, estarán exentas del impuesto a la renta durante 3 años, desde el primer año en el que generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Para establecer la base imponible de impuesto a la renta de las microempresas, se establece como deducción un valor equivalente a una fracción básica gravada con tarifa 0% de impuesto a la renta para personas naturales (US\$11,270 año 2018).
- Se establece el concepto de reinversión de utilidades (10% porcentuales menos en la tarifa de impuesto a la renta) solo para Compañías exportadores habituales, de

turismo receptivo y Compañías dedicadas a producción de bienes, que posean 50% o más de componente nacional.

- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales.
- De oficio el SRI podrá reducir o exonerar del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al 50% del impuesto causado del año anterior menos las retenciones.
- Se establece como un requisito para la devolución del excedente entre el anticipo pagado y tipo impositivo efectivo, que se haya mantenido o incrementado el empleo.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, se actualiza la posibilidad de que, de los rubros activos, costos y gastos deducibles y patrimonio, se pueden disminuir los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No tendrá el carácter de reservado la información relacionada actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en declaraciones o resoluciones de aplicación de diferencias, efectuadas por la administración tributaria.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario el IVA, en pagos en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).

10 Propiedad y Equipo (neto)

Al 31 de diciembre del 2018, la composición de la propiedad y equipo se resumen de la siguiente manera:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Costo Propiedad y equipo	1.071.396,40	854.386,76
Depreciación acumulada	(408.929,41)	(332.603,89)
Total	<u>662.466,99</u>	<u>521.782,87</u>

El valor neto de las propiedades y equipos es el siguiente:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Muebles y Enseres	8.138,61	9.558,97
Maquinaria y Equipo	458.461,21	431.476,32
Equipos y programas de computación	1.450,40	4.443,25
Vehículos	31.799,61	1,00
Equipos de Operación	157.116,43	73.376,54
Equipos de Oficina	5.500,73	2.926,79
Total Costo Neto	662.466,99	521.782,87

A continuación se presenta un resumen de los movimientos de propiedades, planta y equipo por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2018:

	Saldo al 31 Dic 2018	Adquisiciones	Retiros	Gasto	Saldo al 31 Dic 2017
Muebles y Enseres	14.203,64	-			14.203,64
Maquinaria y Equipo	796.291,40	96.921,84			699.369,56
Equipos y programas de computación	14.970,35	1.450,40			13.519,95
Vehículos	60.910,61	31.798,61			29.112,00
Equipos de Operación	176.671,90	83.739,89			92.932,01
Equipos de Oficina	8.348,50	3.098,90			5.249,60
Dep. Acum. Muebles y Enseres	(6.065,03)			(1.420,36)	(4.644,67)
Dep. Acum. Maquinaria y Equipo	(337.830,19)			(69.936,95)	(267.893,24)
Dep. Acum. Equipos y. Computo	(13.519,95)			(4.443,25)	(9.076,70)
Dep. Acum. Vehículos	(29.111,00)				(29.111,00)
Dep. Acum. Equipos de Operación	(19.555,47)				(19.555,47)
Dep. Acum. Equipos de Oficina	(2.847,77)			(524,96)	(2.322,81)
Costo Neto	662.466,99	217.009,64	-	(76.325,52)	521.782,87

La compañía esta en proceso de construcción de sus nuevas instalaciones productivas sobre los terrenos ubicados en la parroquia de Calacalí del Distrito Metropolitano de Quito, provincia de Pichincha.

11. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por pagar a relacionadas, es como sigue:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Intangible Dosieres	3.000,00	3.000,00
Garantías	38.090,00	20.230,00
Total	41.090,00	23.230,00

Se han entregado fondos en efectivo para garantizar el arrendamiento de las oficinas administrativas, las instalaciones de producción y bodegas. La administración prevé para finales de año o inicios del siguiente, cambiarse a otras instalaciones que se encuentra en proceso de construcción en la parroquia de Calacalí al norte de Quito.

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por pagar no relacionadas, son como sigue:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Proveedores locales	53.571,39	599.393,91
Proveedores del exterior (a)	1.333.866,68	2.231.577,33
Total	1.387.438,07	2.830.971,24

(a) Principal proveedor del exterior, de origen Chino, Reli Pharma provee de materia prima para la industria farmacéutica.

13. Beneficios a Empleados

Al 31 de diciembre del 2018, se resumen de la siguiente manera:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Sueldos por pagar	26.127,40	34.743,03
Aportes IESS	7.050,71	7.620,11
Préstamos por pagar al IESS	1.591,98	1.375,89
Fondos de reserva acumulado	2.315,66	906,94
Décimo tercer sueldo por pagar	2.303,54	2.388,91
Décimo cuarto sueldo por pagar	7.321,28	6.839,14
Vacaciones	-	723,42
Otros	-	630,76
15% Participación trabajadores	-	43.041,04
Total	46.710,57	98.269,24

14. Provisión Jubilación Patronal y Desahucio Laboral

Al 31 de diciembre del 2018, se resumen de la siguiente manera:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Provisión desahucio	18.275,07	34.747,60
Provisión Jubilación Patronal	53.841,00	118.155,00
Total	<u>72.116,07</u>	<u>152.902,60</u>

14.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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.

La composición del valor presente de la obligación de jubilación patronal es como sigue:

	<u>Estudio Actuarial</u>
	2018
	En US Dólares
Saldos al comienzo del año	118.154,00
Costo laboral por servicios actuales	24.254,00
Costo por intereses	4.750,00
Pérdidas (ganancias) actuariales	(79.635,00)
Efecto de reducciones anticipadas	(13.682,00)
Saldos al final del año	<u>53.841,00</u>

14.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La composición del valor presente de obligación de bonificación por desahucio es como sigue:

	<u>Estudio Actuarial</u>
	2018
	En US Dólares
Saldos al comienzo del año	40.990,00
Costo laboral por servicios actuales	7.778,00
Costo por intereses	1.623,00
Pérdidas (ganancias) actuariales	(24.209,00)
Beneficios pagados	(7.906,93)
Saldos al final del año	<u>18.275,07</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos (OBD) fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otros resultados integrales en el patrimonio del período. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las hipótesis actuariales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Año 2018
Tasa de descuento	4,25%
Tasa esperada del incremento salarial corto plazo	3,00%
Tasa esperada del incremento salarial largo plazo	1,50%
Tasa de rotación	11,80%

Según lo establece el párrafo 28.17 de la NIIF para PYMES, la metodología aplicada para obtener la tasa de descuento, contempla dos puntos: la obtención de los rendimientos promedio de los bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano; y la obtención del promedio de dicha tasa con la tasa pasiva referencial del Banco Central del Ecuador.

15. Provisión Desmantelamiento

Estas provisiones fueron contabilizadas en el período económico 2016, en razón de que la empresa Betapharma S. A. tendrá sus nuevas instalaciones en la parroquia de Calacalí, se han proformado los valores estimados de gastos que se han empezado a aplicar en el año 2019, y que se espera que todo se cubra o termine en el primer semestre del año 2020.

Actualmente la Planta de Betapharma S. A. funciona en las instalaciones arrendadas en la avenida Manuel Córdova Galarza OE4-175, donde está operativo todas las maquinarias que realizan la producción de fármacos en lugares ambientados, diseñados y con temperaturas adecuadas para el correcto manejo de productos farmacéuticos. Una vez que se requiera mover toda la planta, se necesitará personal calificado para desmontar toda la infraestructura, guardar un orden, conteo e inventario de las piezas a mover, así como el estudio de que partes y piezas no pueden volver a ser instaladas sino reemplazadas por nuevas, ya que al ser manipuladas pierden exactitud y pulso requerido.

Se requiere la contratación de camas bajas, y transporte pesado para la movilización de los equipos, los contenedores deben previamente ser preparados por dentro para conseguir un área estéril, recubierta las paredes con aislantes a polvo y bacterias que puedan evitar una contaminación mayor en su trayecto.

Por efectos de movimientos los daños que causen el desmontar todo el equipamiento en el lugar actual, debe ser reparado, tomando esto en cuenta como parte de los gastos de desmantelamiento.

16 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado y mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Activos financieros		
Efectivo y bancos	398.410,99	182.679,58
Cuentas por cobrar comerciales	1.010.508,40	1.448.091,82
Cuentas por cobrar relacionadas	461.636,19	1.053.270,00
Total	1.870.555,58	2.684.041,40
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales	1.387.438,07	2.830.971,24
Otras cuentas por pagar	860.362,22	1.932.940,46
Total	2.247.800,29	4.763.911,70

16.1 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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Contadora, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los 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.

16.2 Riesgo en las tasas de interés

La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que no toma dinero en préstamo de instituciones financieras a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo convenios de préstamo con los accionistas de ser necesario.

16.3 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 para la Compañía. La Compañía tiene transacciones de crédito con compañías relacionadas y terceros. La Administración considera que el riesgo crediticio es bajo, debido a que aproximadamente el 90% de las ventas son efectuados a entidades jurídicas (no se aplica el modelo de negocio mediante visitadores médicos a farmacias); las transacciones de ventas realizadas con clientes particulares se rigen bajo la política de involucrarse con partes solventes y convenios de pago, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos de clientes terceros.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente y previo a la obtención de cualquier crédito, la Compañía analiza la posición financiera del cliente. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas por la Compañía.

16.4 Riesgo de liquidez

La Compañía para poder cumplir sus objetivos corporativos planeados, depende de la rotación del flujo de efectivo en las fuentes y usos para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo. El Riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad de que la Compañía no pueda cumplir con sus compromisos como consecuencia de la falta de recursos líquidos.

El plan de acciones que tiene la Compañía para mantener liquidez, es la venta de los diversos medicamentos de contado, y la evolución de las ventas a crédito es analizada y gestionada para poder disminuir los saldos de cartera de clientes.

Para asegurar la liquidez, la Compañía mantiene una política de crédito con sus clientes terceros de 60 días en promedio que le permite cubrir con sus obligaciones cómodamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene depósitos en cuentas de bancos locales por US\$ 397.722 y facilidades en el acceso a financiamientos de sus accionistas que le permite cubrir con sus obligaciones fácilmente en caso de desfases en los flujos de efectivos proyectados para cubrir con sus obligaciones.

16.5 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de pasivos y patrimonio.

La administración revisa la estructura de capital de la Compañía de forma continua. Los niveles de endeudamiento que tiene la Compañía son revisados y analizados periódicamente para observar en qué grado están comprometidos activos y patrimonio frente al total de los pasivos, indicadores que son importantes en el momento de tramitar créditos a las instituciones financieras para capital de trabajo.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

17. Capital social

Al 31 de diciembre del 2018, el capital suscrito y pagado asciende a US\$ 50.000,00 dividido en cincuenta mil acciones ordinarias nominativas, e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

18. Reservas

Al 31 de diciembre del 2018, las reservas patrimoniales se componen de:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Reserva legal	1.331,24	1.331,24
Reserva Facultativa	278.339,79	278.339,79
	<u>279.671,03</u>	<u>279.671,03</u>

Reserva legal

La ley de Compañías del Ecuador requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad líquida y realizada anual, hasta que ésta reserva llegue por lo menos al 20% del capital pagado de una Compañía Anónima.

Al 31 de diciembre del 2018 esta reserva acumulada representa el 134% del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para capitalizarse.

Reserva facultativa

Al 31 de diciembre del 2018, las reservas se han constituido voluntariamente a efectos de fortalecer el patrimonio.

19. Ganancias acumuladas

Al 31 de diciembre del 2018, las ganancias acumuladas son como sigue:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Ganancias acumuladas años anteriores	720.538,32	720.538,32
Ganancias acumuladas 2016	1.123.490,13	1.123.490,13
Ganancias acumuladas 2017	19.599,08	-
Total	<u>1.863.627,53</u>	<u>1.844.028,45</u>

20 Ingresos por naturaleza

Un detalle de ingresos por naturaleza es como sigue:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
INGRESOS		
Venta de Productos suspensión	1.975.375,95	1.980.342,05
Venta de Productos cápsulas	1.333.155,49	1.691.422,10
Venta de Productos inyectables	2.605.003,00	2.671.033,51
Venta Servicio Maquila	196.312,53	388.230,82
Venta de Materia Prima	39.079,64	52.865,61
Descuento Productos Inyectables	(14.747,50)	-
Devolución Productos Suspensión	-	(20.993,23)
Devolución Productos Capsulas	(1.492,34)	(2.321,53)
Devolución Productos Inyectables	(228,80)	(61.187,22)
Otros	3.803,43	1.047.032,08
Intereses ganados	810,60	956,53
Total Ingresos	<u>6.137.072,00</u>	<u>7.747.380,72</u>

21 Gastos por naturaleza

Un detalle de costos y gastos por naturaleza es como sigue:

	2018	2017
	En US Dólares	En US Dólares
Materia prima	4.724.701,55	5.742.709,08
Remuneraciones de personal	576.626,72	621.552,37
Arriendos	254.222,03	268.520,38
Servicios de terceros	153.693,31	308.550,45
Impuestos y contribuciones	141.052,56	84.194,65
Mantenimiento planta	86.949,58	105.355,75
Depreciaciones	76.323,12	110.484,69

Honorarios profesionales	64.506,46	84.497,57
Materiales de laboratorio	34.497,23	42.196,10
Multas contractuales	32.740,71	4.719,80
Beneficios definidos para empleados	38.405,00	63.425,00
Servicios básicos	28.102,98	33.354,90
Seguros	15.721,31	12.883,42
Materiales de empaque	15.425,10	21.933,50
Seguridad industrial	7.861,23	15.124,41
Gastos financieros	1.894,41	6.432,49
Pérdidas instrumentos financieros	-	80.156,00
Otros gastos	2.307,16	42.622,61
	<u>6.255.030,46</u>	<u>7.648.713,17</u>

22. COMPROMISOS

Un detalle de los principales contratos que posee la Compañía es como sigue:

Provisión de medicamentos de uso y consumo humano a publicarse en el repertorio de medicamentos: En junio y julio del 2016, la Compañía suscribió un Convenio Marco con el Servicio Nacional de Contratación Pública –SERCOP–, mediante el cual se compromete a proveer de medicamentos consistentes en Ampicilina, Imipenem, Meropenem, Cefalexima y Bencilpenicilina en las presentaciones y especificaciones técnicas que se publican en el repertorio de medicamentos habilitado en el Portal Institucional del SERCOP, habilitado para el acceso y compras de la Red Pública Integral de Salud a cargo del Estado Ecuatoriano.

Este contrato tiene vigencia de 24 meses a partir de su habilitación en el Repertorio de Medicamentos. El SERCOP podrá prorrogar la vigencia del convenio por el tiempo necesario para iniciar un nuevo procedimiento de selección de proveedores. Por su parte el SERCOP con fecha junio del 2019, ha extendido la vigencia de estos convenios marcos hasta el 31 de diciembre del 2019, ampliación sujeta a las cláusulas de los convenios inicialmente suscritos.

23. Contingencias

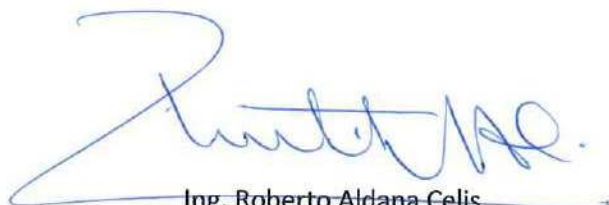
Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no mantiene obligaciones ciertas o legales resultantes de eventos pasados cuya probabilidad pudiera resultar en un desembolso para cancelarlos. Adicionalmente, la Compañía no posee reclamos o gravámenes no entablados que deban ser revelados.

24. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de julio del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. 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 31 de julio del 2019 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Ing. Roberto Aldana Celis
GERENTE GENERAL



Ing. Yadir Cano Heras
CONTADORA