

DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

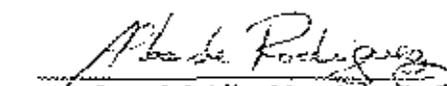
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>CORRIENTE</u>			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	(3)	235,190	96,432
Inversiones corto plazo	(4)	-	18,505
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	525,418	455,687
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(12)	2,596	4,705
Inventarios	(6)	506,105	386,993
Activo por impuestos, corriente	(10)	11,747	8,784
Servicios y otros pagos anticipados		1,261	1,315
Total activo corriente		1,282,317	972,421
<u>NO CORRIENTE</u>			
Propiedad, vehículos, mobiliario y equipos	(7)	233,616	237,672
Activos intangibles		2,800	-
Activo por impuestos, diferidos	(10)	8,732	764
Total activo no corriente		245,148	238,436
Total activo		1,527,465	1,210,857


Angélica Chango
Contadora General


Luz del Alba Urquiza
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>PASIVO</u>			
<u>CORRIENTE</u>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(8)	-	2,966
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	853,976	558,775
Pasivo por impuestos, corriente	(10)	7,306	4,604
Beneficios definidos para empleados	(11)	11,323	18,273
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo corriente		872,605	584,618
<u>NO CORRIENTE</u>			
Beneficios definidos para empleados	(11)	118,265	102,981
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo no corriente		118,265	102,981
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo		990,870	687,599
<u>PATRIMONIO</u>	(13)		
Capital social		5,000	5,000
Reserva legal		2,500	2,500
Aportes para futuras capitalizaciones		752,692	752,692
Resultados acumulados:			
Otros resultados integrales		(3,207)	(2,373)
Pérdidas acumuladas		(220,390)	(234,561)
		<hr/>	<hr/>
Total patrimonio		536,595	523,258
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo y patrimonio		1,527,465	1,210,857
		<hr/>	<hr/>

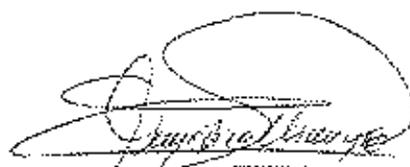
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

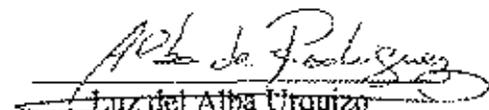
DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes	(15)	3,319,034	3,105,053
COSTO DE VENTAS	(16)	(2,751,152)	(2,625,469)
Margen bruto		567,882	479,584
GASTOS			
Administración y ventas	(16)	(579,723)	(612,553)
Participación a trabajadores		(5,215)	-
Depreciación	(7)	(13,951)	(22,923)
Financieros	(16)	(12,301)	(10,218)
		(611,190)	(645,694)
OTROS INGRESOS	(15)	72,862	119,989
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		29,554	(46,121)
IMPUESTO A LA RENTA	(10)	(15,383)	(16,754)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		14,171	(62,875)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
(Pérdidas) actuariales	(11)	(834)	(12,727)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL		13,337	(75,602)


Angélica Chango
Contadora General


Luz del Alba Urquiza
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICO VACUNAS VACUNAMED S.A.

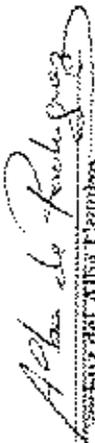
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

FOR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		RESULTADOS ACUMULADOS OTROS		PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
			RESERVA LEGAL	OTROS	RESULTADOS INTEGRALES	ACUMULADOS		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	5,000	2,500	752,692	10,354	(171,686)	598,860		
MÁS (MENOS) Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	(12,727)	(62,875)	(75,602)		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	5,000	2,500	752,692	(2,373)	(234,561)	523,258		
MÁS (MENOS) Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	(834)	14,171	13,337		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	5,000	2,500	752,692	(3,207)	(220,390)	536,595		


Angélica Chango
Comisaria General


Euz del Alba Urquiza
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes, partes relacionadas y otros	3,248,158	3,062,382
Efectivo (pagado) a empleados, proveedores, partes relacionadas y otros	(3,147,696)	(3,141,341)
Impuesto a la renta pagado	(5,228)	(13,496)
Gastos financieros	(12,301)	(10,218)
Otros ingresos	52,981	94,615
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	135,914	(8,059)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo (pagado) en la adquisición de vehículos, maquinaria y equipos	(9,895)	(4,099)
Efectivo (pagado) en la adquisición de software	(2,800)	-
Efectivo recibido (pagado) por inversiones corto plazo	18,505	(1,016)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	5,810	(5,115)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	(2,966)	(3,792)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(2,966)	(3,792)
	-----	-----
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	138,758	(16,965)
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	96,432	113,397
	-----	-----
Saldo al final del año	235,190	96,432
	=====	=====

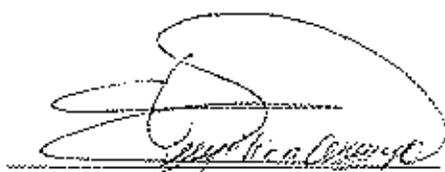
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO	14,171	(62,875)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO		
Depreciación propiedad, maquinaria y vehiculos	13,951	22,923
Provisión para participación a trabajadores	5,215	-
Provisión para impuesto a la renta corriente	23,351	16,025
Reconocimiento de impuestos diferidos	(7,968)	729
Provisión (Reverso) deterioro de cuentas por cobrar	2,685	(823)
(Reverso) Provisión para deterioro inventario	(2,134)	(8,048)
(Reverso) Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto	14,450	17,151
Venta de propiedad, maquinaria y vehículos	-	(9,778)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(72,416)	(21,019)
Disminución(Aumento) en cuentas por cobrar partes relacionadas	2,109	(3,388)
(Aumento) en inventarios	(116,978)	(77,155)
(Aumento) en activo por impuestos corriente	(2,963)	(24,804)
Disminución en servicios y otros pagos anticipados	54	1,879
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	295,201	139,362
(Disminución) del pasivo por impuestos, corriente	(20,649)	(7,546)
(Disminución) Aumento en beneficio definidos para empleados	(12,165)	9,309
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>135,914</u>	<u>(8,058)</u>


Argélica Chango
Contadora General


Luz del Alba Urquiza
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES

DISTRIBUIDORA FARMACÉUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A., la Compañía, fue constituida en Quito, Ecuador el 31 de agosto de 2009, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de septiembre del mismo año. Su objeto social es la promoción y administración de productos farmacéuticos y médicos en general, entre ellos a la importación, exportación, comercialización, distribución, representación de toda clase de vacunas, medicinas, insumos médicos, partes, piezas y más instrumental médico y así como otras actividades comerciales determinadas en su constitución.

Durante el 2018 la Compañía ha realizado las compras de inventarios principalmente a dos laboratorios locales (Ver Notas 9 y 17) y realiza sus ventas al detalle a través de sus vendedores a instituciones, médicos y sub-distribuidores.

Durante los años 2018 y 2017, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del 0.27% y (0.20%), para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía, para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Administración a la Junta General de Accionistas, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A., comprende: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Base de medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada 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 la 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 transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17 y 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.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

- Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión, o la fecha de presentación de los estados financieros.

2.4 Activos financieros

2.4.1 Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierte en parte beneficiaria según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros se reconocen y dan de baja, según corresponda, aplicando la contabilidad de la fecha de contratación o la contabilidad de la fecha de liquidación. La fecha de contratación es la fecha en que una entidad se compromete a comprar o vender un activo financiero. La fecha de liquidación es la fecha en que un activo financiero se entrega o recibe por una entidad.

La Administración de la Compañía informa que no ha efectuado compras o ventas convencionales de activos financieros.

2.4.2 Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero cuando y sólo cuando:

- (i) Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o,
- (ii) Se transfiera un activo financiero. Una entidad transfiere un activo financiero si, y sólo si: i) son transferidos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, ii) se retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que establezca estas condiciones. La transferencia de un activo financiero requiere que la entidad transfiera de forma sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.4.3 Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los siguientes criterios:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- (i) Son **medidos al costo amortizado** si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- (ii) Son **medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral** si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y, b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- (iii) Son **medidos a valor razonable con cambios en resultados** a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirán a valor razonable con cambios en resultados.

En el momento del reconocimiento inicial, la Administración de la Compañía puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas medidas sobre bases diferentes.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene únicamente activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado.

Los activos financieros identificados por la Administración corresponden a instrumentos financieros no derivados que son clasificados como medidos al costo amortizado. Los activos financieros incluidos en esta categoría son:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo** Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.
- **Inversiones a corto plazo** Muestra inversiones en entidades financieras cuyo vencimiento generalmente es entre 90 días y menor a 1 año, contados desde la fecha de contratación inicial de estos instrumentos.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- **Cuentas por cobrar comerciales** Muestran montos adeudados por clientes por la venta de servicios y/o bienes en el curso normal de los negocios. El período promedio de cobro de la venta de bienes y prestación de servicios es inferior a 60 días.
- **Cuentas por cobrar partes relacionadas** Las cuentas por cobrar partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.
- **Otras cuentas por cobrar** Muestran préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar menores.

2.4.4 Medición inicial

Las cuentas por cobrar a deudores comerciales se miden inicialmente por su precio de transacción de acuerdo con los requerimientos de la NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide sus activos financieros por su valor razonable. Si los activos financieros representan una transacción financiada, dichos activos se miden al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

2.4.5 Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide sus activos financieros de acuerdo con la clasificación a la que pertenecen, es decir, al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- ✓ **Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado:**

El costo amortizado de los activos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resulta inmaterial.

2.4.6 Deterioro de activos financieros

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero que se mida al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las pérdidas crediticias son el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y el valor presente de los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

La Administración de la Compañía determina la provisión por pérdidas crediticias de sus activos financieros aplicando el enfoque general, excepto en el caso de las cuentas por cobrar a deudores comerciales en cuyo caso se aplicó el enfoque simplificado.

✓ Enfoque general

Si en la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa, desde el reconocimiento inicial, una entidad medirá el valor de las pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

En cada fecha de presentación, la Compañía mide la provisión por pérdidas de cada instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

Entre la evidencia objetiva de que el riesgo crediticio de un instrumento financiero se ha incrementado se considera: i) retrasos en los pagos por más de 30 días, ii) incumplimientos en la fecha de presentación, iii) incumplimientos en el momento del reconocimiento inicial iv) dificultades financieras de los clientes, v) un entorno económico desfavorable, vi), cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

✓ Enfoque simplificado

La Compañía mide siempre la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales o activos de los contratos que procedan de transacciones que están dentro del alcance de la NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

La Compañía reconoce en el resultado del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer de acuerdo con esta Norma.

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión por deterioro de deudores comerciales que se constituye con base en las pérdidas crediticias esperadas de este activo financiero aplicando el enfoque simplificado. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.5 Inventarios

Están registrados inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actual. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición o transformación sea mayor al valor neto de realización.

El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición o transformación, así como otros costos indirectos necesarios para su venta calculada por el método promedio ponderado.

2.6 Propiedad, vehículos, mobiliario y equipo

Las partidas de propiedad, vehículos, mobiliario y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, vehículos, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará, cuando aplique, como costo de las partidas de propiedad, vehículos, mobiliario y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuidos a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

2.6.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, propiedad, vehículos, mobiliario y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, maquinaria y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.6.2 Método de depreciación, vida útil y valor residual.

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual, cuando aplique.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre la vida útil estimada de cada parte de una partida de propiedad, vehículos, mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

La vida útil y valor residual estimados para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Activo	Vida útil	Valor Residual
Edificios	20 años	10%
Vehículos	4 años	30%
Muebles y enseres	8 años	16%
Maquinaria y equipo	8 años	18%
Equipo de computación	4 años	15%
Instalaciones	10 años	0%
Herramientas	8 años	18%

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2.6.3 Retiro o venta de propiedad, vehículos, mobiliario y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, vehículos, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, vehículos, mobiliario y equipos revaluados incluidos como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Activo intangible

Los activos intangibles adquiridos de forma separada, cuando aplique, 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 en función a un estudio efectuado por la Gerencia de la Compañía.

2.8 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.9 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

2.9.1 Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, se convierte en parte obligada según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

2.9.2 Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja pasivos financieros únicamente cuando, y sólo cuando se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.9.3 Clasificación de los pasivos financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía puede, según la NIIF 9 en el momento del reconocimiento inicial, designar un pasivo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo, de lugar a información más relevante porque:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- (i) Se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas sobre bases diferentes, o,
- (ii) Un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros, se gestiona y su rendimiento se evalúa según la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión de riesgos documentada, y se proporciona internamente información sobre ese grupo, sobre la base del personal clave de la Administración de la Compañía.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros clasificados como medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros identificados por la Administración corresponden a instrumentos financieros no derivados que se clasifican como medidos al costo amortizado. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría son:

- **Obligaciones con instituciones financieras** Muestran los préstamos obtenidos provenientes de entidades del sistema financiero que devengan intereses según las condiciones vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.
- **Cuentas por pagar comerciales** Muestran los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios que son adquiridos en el curso normal de sus operaciones. El periodo promedio de pago a sus acreedores comerciales es inferior a 90 días.
- **Cuentas por pagar partes relacionadas** Las cuentas por pagar partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.
- **Otras cuentas por pagar** Muestra otras cuentas por pagar menores.

La Compañía ha implementado políticas de administración de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.9.4 Medición inicial

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide sus pasivos financieros por su valor razonable. Si los pasivos financieros representan una transacción financiada, dichos pasivos se miden al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.9.5 Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide sus pasivos financieros de acuerdo con la clasificación a la que pertenecen. Por lo tanto, estos pasivos son medidos: al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

El costo amortizado de los pasivos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.10 Provisiones y contingentes

Las provisiones se reconocen cuando:

- a) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b) Probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidarla; y,
- c) El importe se ha estimado de forma fiable.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; caso contrario, solo se revela la contingencia.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos de un suceso pasado, se reconocen una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es posible.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esta fecha.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.11 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

2.11.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada periodo.

2.11.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Se reconocerá un activo por impuesto diferido, por causa de 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.

El activo y pasivo por impuesto a la renta diferido deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuesto diferido o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar el activo por impuesto diferido con el pasivo por impuesto diferido sí, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuesto diferido y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.11.3 Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.12 Beneficios definidos para empleados

Participación a trabajadores

La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer el derecho de participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio

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

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera 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.

Los costos por servicios 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 generan las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo 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 periodo.

2.13 Arrendamientos

La Compañía reconocerá, cuando aplique, activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea inferior a US\$5,000.

2.13.1 Reconocimiento y medición

Los contratos de arrendamiento se aplicarán en base al modelo de "derecho de uso". De acuerdo con este modelo, los arrendatarios reconocerán, en el estado de situación financiera, un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento derivados de los contratos de arrendamiento. El activo por

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

derecho de uso se mide inicialmente al costo conformado por: i) el valor del reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento, ii) los pagos anticipados de arrendamiento menos los incentivos recibidos, iii) los costos directos iniciales incurridos como consecuencia de negociar y acordar un contrato de arrendamiento, y, iv) una estimación de los costos de desmantelamiento el activo subyacente. El reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento, cuando aplique, será el valor presente de los pagos de arrendamiento establecidos por las partes en el contrato.

2.13.2 Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el activo por derecho de uso puede medirse aplicando el modelo de costo o el modelo de valor razonable.

Al aplicar el modelo de costo, el activo por derecho de uso será depreciado durante su vida útil y sujeto a una revisión anual para determinar posibles pérdidas por deterioro. Al aplicar el modelo de valor razonable, el activo por derecho de uso será medido de acuerdo con la naturaleza del activo arrendado y los requerimientos establecidos en la NIC-40: Propiedades de inversión; o, la NIC-16: Propiedades, planta y equipo.

Los resultados del periodo que se informa incluirán los gastos financieros derivados de los pasivos por arrendamiento con base en el método de la tasa de interés efectiva durante el plazo del contrato de arrendamiento.

Un arrendatario puede optar por no aplicar las políticas mencionadas en los párrafos anteriores en los siguientes casos: i) para contratos de arrendamiento a corto plazo y, ii) para contratos de arrendamiento cuyo activo subyacente es de bajo valor. En estos casos, el arrendatario reconocerá únicamente un gasto por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento.

2.14 Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios, para lo cual considera:

1. Contratos firmados con clientes

La Compañía mantiene contratos con sus clientes, mismos que cumplen con las siguientes condiciones:

- (i) Las partes aprueban por escrito o verbalmente el contenido del contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- (ii) La Compañía puede identificar los derechos de cada parte, con respecto a la prestación de servicios.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- (iii) La Compañía puede identificar las condiciones de pago con respecto a los servicios prestados.
- (iv) El contrato tiene fundamento comercial.
- (v) Es probable que la Compañía recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transfieren al cliente.

2. Obligaciones de desempeño

Los contratos con clientes incluyen las siguientes obligaciones de desempeño identificadas por la Administración de la Compañía:

Ingresos por venta de bienes Corresponde a la venta, manejo, conservación y distribución de vacunas en el mercado ecuatoriano. Estos ingresos son reconocidos en los resultados en el momento en que la obligación de desempeño se satisface, es decir, cuando los productos son entregados a los clientes.

Ingresos por la prestación de servicios Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la colocación de vacunas. Estos ingresos son reconocidos en resultados durante el tiempo o a medida que se satisface la obligación de desempeño considerando que el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la Compañía.

3. Precio de la transacción

La Administración de la Compañía determina que el precio de la transacción que representa el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con clientes.

Los precios establecidos se encuentran claramente definidos en los contratos firmados o verbales y en listas de precios. Estos precios son fijos, sin financiamiento y considerando que serán cobrados en efectivo.

4. Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.

El precio de la transacción se distribuye a cada obligación de desempeño por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de bienes o prestación de servicios comprometidos. La asignación del precio de la transacción se realiza considerando:

- (i) Los precios de los bienes y servicios comprometidos en los contratos firmados o verbales con clientes no tienen precios de venta independientes que sean directamente observables.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- (ii) Por lo tanto, la Administración de la Compañía determina el precio de venta independiente maximizando el uso de datos de entrada observables y aplicando métodos de estimación de forma congruente cuando se encuentre con circunstancias similares.
- (iii) La Administración de la Compañía establece el precio de venta independiente de bienes y servicios utilizando el enfoque del costo esperado más un margen. Este enfoque requiere proyectar los costos esperados de satisfacer la obligación de desempeño y luego añadir un margen de utilidad apropiado.

5. Medición y reconocimiento en los registros contables

Los ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes y los costos incurridos para cumplir con dichos contratos son reconocidos de la siguiente manera:

Ingresos de actividades ordinarias Son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisface. Los ingresos reconocidos corresponden al importe del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño satisfecha.

Generalmente la Compañía no reconoce activos contractuales debido a que la obligación de desempeño se satisface de manera simultánea; eventualmente registra pasivos contractuales por anticipos recibidos de clientes.

Los ingresos por venta de productos terminados son reconocidos cuando el riesgo y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos sustancialmente al comprador, lo que generalmente ocurre al momento de despacho de los bienes.

La estimación por devoluciones y los descuentos por volumen otorgados a los clientes son rebajados de los ingresos por venta.

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.

Los ingresos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se genera el pago o financiamiento derivado de ello.

Los otros ingresos operacionales son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2.15 Costos y gastos

Los costos de los bienes vendidos se reconocen de manera simultánea al reconocimiento de ingresos; y, los gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16 Clasificación de activo y pasivo corriente

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa;
- ✓ La Compañía no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguiente a la fecha del período sobre el que se informa.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.18 Cambios en las políticas contables

2.18.1 Aplicación inicial de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF

A continuación, un resumen de las normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que entraron en vigencia y las que fueron aplicadas por primera vez en la emisión de los estados financieros adjuntos.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Norma	Contenido	Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 15	Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	2016	1 de Enero de 2019

La Administración de la Compañía informa que los efectos provenientes de la aplicación inicial de estas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF se registraron con cargo a utilidades retenidas, cuando aplique, a continuación, un resumen de la aplicación de las normas NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16.

✓ NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Esta norma fue emitida en mayo del 2014, misma que establece un modelo extenso y detallado que deberán utilizar las entidades en la medición y reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Esta norma reemplaza los requerimientos establecidos en la NIC-18: Ingresos ordinarios, NIC-11: Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. En septiembre del 2015, se estableció que estas modificaciones se aplican a partir del 1 de enero del 2018; sin embargo, se permitía su aplicación anticipada.

El principio básico de esta norma es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de los siguientes pasos:

- Paso 1:** Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- Paso 2:** Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3:** Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4:** Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Paso 5:** Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes o servicios

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

relacionados con la obligación de desempeño particular es transferida al cliente (cumplida).

La NIIF-15: añade lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas, así como también requiere amplias revelaciones.

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15

Un resumen del análisis efectuado para determinar los efectos y los resultados obtenidos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15 se describe a continuación:

1. **Identificar los contratos con clientes** La Compañía identificó los contratos firmados y verbales (solicitud de cliente) que mantiene con sus clientes y sus condiciones.
2. **Identificar obligaciones de desempeño** En base a los contratos con clientes se estableció las obligaciones de desempeño identificadas por la Administración de la Compañía.
3. **Determinar el precio de la transacción** La Administración realizó un análisis para determinar el precio de la transacción o el importe de la contraprestación a la que considera tener derecho a cambio de transferir los servicios comprometidos con los clientes.

Al respecto concluyó que los precios establecidos se encuentran claramente definidos.

4. **Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato** Así mismo estableció que el precio de transacción se distribuya a cada obligación de desempeño por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual espera tener derecho a cambio de la entrega del bien o prestación de servicios comprometidos. Luego determinó la asignación del precio de la transacción considerando los aspectos recomendados en la norma.
5. **Medición y reconocimiento en los registros contable** Se determinó que los ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes y los costos (activos y pasivos) relacionados, incurridos para cumplir con dichos contratos serán reconocidos siguiendo los aspectos establecidos en la norma que incluye:
 - ✓ Ingresos de actividades ordinarias
 - ✓ Pasivos contractuales

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- ✓ Activos contractuales
- ✓ Amortización de activos contractuales
- ✓ Deterioro de activos contractuales

(Ver 2.14)

Resumen de los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15 Una vez completado el análisis descritos en los párrafos anteriores la Administración informa que no identificó y por tanto no reconoció ningún ajuste por la aplicación inicial de esta NIIF, en activos o pasivos, debido a que la obligación de desempeño se satisface de manera simultánea entre lo que el cliente recibe los beneficios proporcionados; es decir que no existen costos incurridos para ingresos no devengados, por tanto, los ingresos son reconocidos directamente en resultados.

Adicionalmente de acuerdo con el sistema de control interno, la Compañía mantiene un corte diario de los bienes entregados y/o los servicios prestados o control de las obligaciones de desempeño cumplidas; es decir, el reconocimiento de ingresos es igual de acuerdo con la norma previa y la norma nueva por lo cual no existe efecto en este rubro.

Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial De acuerdo con los antecedentes descritos y el literal b) del párrafo C3 de la NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, la Administración de la Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta norma:

- (i) La Administración de la Compañía aplicó la NIIF-15 desde el 1 de enero del 2018. Sin generar efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma debido a que, en la venta de bienes y servicios el reconocimiento de los ingresos en el modelo del negocio, es similar que la norma NIC 18 previa; por tanto, no se re expresa estados financieros de periodos anteriores; ni se ajustó el saldo inicial de resultados acumulados.

✓ NIIF-9: Instrumentos financieros

La “NIIF-9: Instrumentos financieros” emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como para su baja en los estados financieros, y, en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

esta norma, para incluir principalmente lo siguiente: i) Requerimientos de deterioro para activos financieros, y, ii) Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos pasivos financieros.

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-9

Un resumen del análisis efectuado para determinar los efectos y resultados provenientes de la aplicación inicial de NIIF-9, como se describe a continuación:

1. **Clasificación y medición de activos financieros** la Administración clasificó los activos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados con base a los requerimientos de esta nueva norma (Ver 2.4).
2. **Clasificación y medición de pasivos financieros** de igual forma los pasivos financieros fueron clasificados y medidos bajo la nueva normativa (Ver 2.9).
3. **Deterioro de activos financieros**, en cada fecha de presentación de los estados financieros adjuntos, la Compañía realizó un análisis de la provisión requerida por pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros de acuerdo a la nueva norma considerando que, las pérdidas crediticias son el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que deben a una entidad según el contrato y el valor presente de los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

La Administración de la Compañía determinó la provisión por pérdidas crediticias de todos sus activos financieros aplicando el enfoque general, excepto en el caso de las cuentas por cobrar a deudores comerciales en cuyo caso se aplicó el enfoque simplificado mismos que se describen ampliamente en la política contable 2.4.6.

4. **Coberturas**, se llama al conjunto de operaciones dirigidas a anular o reducir el riesgo de un activo o pasivo financiero en posesión de una entidad, la Administración informa que no tiene este tipo de instrumentos.
5. **Efectos de la aplicación inicial de NIIF-9** Con fecha 1 de enero del 2018, la Administración de la Compañía aplicó por primera vez los requerimientos establecidos en la NIIF-9 (fecha de aplicación inicial).

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Un resumen de los efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma se muestra a continuación:

- i. Clasificación de activos financieros** La Administración de la Compañía informa que los activos financieros incluidos en los estados financieros al 1 de enero del 2018 fueron clasificados de acuerdo con los requerimientos de la NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Dichos estados financieros incluyeron exclusivamente activos financieros de las siguientes categorías: i) préstamos y documentos por cobrar, y, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

La Administración de la Compañía informa que en la fecha de aplicación inicial de NIIF-9: i) todos los activos financieros de la Compañía fueron clasificados en la categoría medidos al costo amortizado, y, ii) no existe y por lo tanto, no se reconocieron activos financieros de las categorías medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral ni medidos a valor razonable con cambios en resultados.

- ii. Medición de activos financieros** La Administración de la Compañía informa que los activos financieros incluidos en los estados financieros al 1 de enero del 2018 fueron medidos al costo amortizado de acuerdo con los requerimientos de la NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición.

En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-9, los activos financieros mencionados en el párrafo anterior también fueron medidos al costo amortizado, es decir, no existieron modificaciones en su medición.

- iii. Pérdidas crediticias esperadas** La Administración de la Compañía informa que de acuerdo con el modelo de negocio los activos financieros provienen inicialmente de créditos comerciales que se recuperan de contado y que históricamente no ha tenido pérdidas significativas por incobrabilidad; en este sentido la provisión para cuentas incobrables incluida en los estados financieros al 1 de enero del 2018 fueron establecida con base en las pérdidas incurridas de acuerdo con los requerimientos de la NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición.

En la fecha de aplicación inicial de NIIF-9, la Administración de la Compañía no identificó una diferencia

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

significativa con la norma anterior y por tanto no reconoció variaciones en la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales puesto que dicha provisión refleja adecuadamente las pérdidas crediticias esperadas de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a deudores comerciales fueron determinados con base en el enfoque simplificado previsto en la nueva norma.

Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial

De acuerdo con la sección 7 de la NIIF-9: Instrumentos financieros, la Administración utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta nueva norma:

- i. Aplicó la NIIF-9 desde el 1 de enero del 2018. No existen diferencias significativas con la norma previa, y por tanto, no reconoció efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma; es decir, no fueron determinados de forma retrospectiva y sin existir variación en el año comparativo anterior, por tanto, no existe afectación a resultados acumulados y, no se presenta estados financieros re expresados de períodos anteriores.
- ii. En la fecha de aplicación inicial, la Gerencia evaluó si un activo financiero cumple las condiciones para clasificarse como medido al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral sobre la base de los hechos y circunstancias existentes a esa fecha.
- iii. La determinación de si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio de un activo financiero fue establecido utilizando la información razonable y sustentable que estuvo disponible en la fecha de aplicación inicial de esta nueva norma.
- iv. La determinación de las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales fue determinada con base en el enfoque simplificado, es decir, reconociendo las pérdidas por deterioro por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, similar al modelo anterior.

✓ NIIF-16: Arrendamientos

En enero del 2016 se emitió la NIIF-16: Arrendamientos, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamientos, así

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

como incluye lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la NIC 17: Arrendamientos y las interpretaciones respectivas. Adicionalmente, se permite la aplicación anticipada de esta norma siempre y cuando la Compañía haya implementado o se encuentre en proceso de implementación de la NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes.

El objetivo de la norma es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de una manera que represente fielmente los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamiento con la intención de que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar dichos efectos sobre la situación financiera, el rendimiento de sus operaciones y los flujos de efectivo de la entidad.

La Gerencia decidió aplicar esta norma a partir del 01 de enero del 2019; es decir de forma anticipada.

Requerimientos para arrendatarios

La NIIF-16: Arrendamientos, requiere el reconocimiento y medición de los contratos de arrendamiento aplicando el modelo de Derecho de uso. De acuerdo con este modelo, los arrendatarios reconocerán, en el estado de situación financiera, un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento derivados de los contratos de arrendamiento.

Requerimientos para arrendadores

Los arrendadores clasificarán los contratos de arrendamiento como operativos o financieros y cumplirán con los requerimientos establecidos en esta norma.

Los arrendadores que mantengan contratos de arrendamiento operativo reconocerán en los resultados del periodo que se informa: i) un ingreso por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento, y ii) la depreciación de los activos arrendados. La Compañía no mantiene contratos en condición de arrendador.

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-16

Un resumen del análisis realizado y los efectos de la aplicación inicial de esta nueva norma que fueron evaluados al 1 de enero del 2019 (fecha de aplicación inicial) se muestra a continuación:

- **Exenciones al reconocimiento**

La Administración determinó que no tiene contratos de arrendamiento a corto plazo.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Por otra parte, determinó que tiene contratos de arrendamientos en los que el valor del activo subyacente es de bajo valor sobre los cuales decidió no considerar los requerimientos de reconocimiento inicial y posterior. Por lo tanto, los pagos provenientes de estos contratos se continuarán reconociendo como gastos por arrendamiento de forma lineal durante el plazo del contrato.

• Reconocimiento inicial de contratos de arrendamiento

La Administración ha identificado los siguientes contratos de arrendamiento vigentes:

Bien arrendado	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Plazo	Importe renta mensual	Cuota
<u>Instalaciones</u>					
Oficinas matriz	01/01/2019	31/12/2019	3 años	500	Fijo
Oficinas sur de Quito	19/12/2017	19/12/2019	3 años	600	Fijo

Estos contratos de arrendamiento serán reconocidos por la Compañía de la siguiente manera:

- Un pasivo por arrendamiento medido al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos del arrendatario vigente a la fecha de aplicación inicial a una tasa de interés efectiva anual del 6.70% equivalente a la tasa de interés efectiva mensual del 0.06%.
- Un activo por derecho de uso medido por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento anticipado o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

Con estos antecedentes, la Administración reconoció en sus estados financieros los siguientes activos por derecho de uso de oficinas y pasivos por arrendamientos con fecha 1 de enero del 2019 (fecha de aplicación inicial de NIIF-16):

Activo por derecho de uso oficinas corriente	13,756	-
Activo por derecho de uso oficinas no corriente	22,922	-
Pasivo por arrendamiento corriente	-	13,756
Pasivo por arrendamiento corriente	-	22,922
	=====	=====

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Los vencimientos del pasivo por arrendamiento se detallan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2019	13,756
2020	11,844
2021	11,078

	36,678
	=====

- **Presentación**

En el estado de situación financiera: se reconoció por separado los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento clasificados entre partidas corrientes y no corrientes.

En el estado de resultados: se reconoce por separado las depreciaciones provenientes de los activos por derecho de uso y los costos financieros provenientes de los pasivos por arrendamientos.

En el estado de flujos de efectivo: se clasifican los pagos del pasivo por arrendamiento como parte de las actividades de financiamiento, los pagos de intereses provenientes de los pasivos por arrendamiento como parte de las actividades de operación y los pagos por arrendamiento a corto plazo. Pagos por arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor y los pagos por arrendamiento variables como parte de las actividades de operación. (Ver 2.13)

- **Ingresos por arrendamientos**

La Administración determinó que no mantiene contratos de arrendamientos operativos (al igual que con la normativa previa) que le generen ingresos por arrendamiento por valores no significativos. No se identificó contratos de arrendamiento financieros.

- **Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial**

De acuerdo con el apéndice C de la NIIF-16: Arrendamiento, la Administración utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta nueva norma:

- Estableció los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF 16 a los contratos de arrendamiento identificados como tales en los estados financieros emitidos al 31 de

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

diciembre del 2017 los cuales fueron elaborados con base en la NIC 17; Arrendamientos.

- ii. En la fecha de aplicación inicial de NIIF 16 determinó retroactivamente los efectos acumulados de esa nueva norma y posteriormente fueron reconocidos con cargo a cuenta de activo por derecho de uso. Los estados financieros de períodos contables anteriores no fueron reestructurados.
- iii. En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-16, reconoció los contratos de arrendamiento a corto plazo con cargo a la cuenta de resultados gasto por arrendamientos.
- iv. En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-16, Continuará reconociendo los contratos de arrendamiento con vencimiento menor a 12 meses cargo a la cuenta de resultados gasto por arrendamientos.

2.18.2 Nuevas normas interpretaciones publicadas

A continuación, un resumen de las nuevas normas e interpretaciones de las NIIF que no han sido aplicadas en la emisión de los estados financieros adjuntos. Estas normas e interpretaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros emitidos a partir de las fechas indicadas a continuación; la Administración de la Compañía informa que no las aplicará anticipadamente.

Norma	Contenido	Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 16	Arrendamientos	2016	1 de Enero de 2019
CNIIF 13	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	2017	1 de Enero de 2019
NIC 19	Reconocimiento de una modificación, reducción o liquidación del plan.	2018	1 de Enero de 2019
NIC 28	Medición de las participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	2017	1 de Enero de 2019
Mejoras anuales del ciclo 2015 - 2017	1) Guías para la aplicación del método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios, 2) Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas, 3) Reconocimiento de impuestos corrientes y diferidos sobre dividendos y 4) Costos por préstamos susceptibles de capitalizar.	2017	1 de Enero de 2019

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Norma	Contenido	Año de emisión	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
Marco conceptual	Modificaciones a las NIIF provenientes del nuevo marco conceptual	2018	1 de Enero de 2020
NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad o importancia relativa	2018	1 de Enero de 2020
NIIF 3	Definición de un negocio en una combinación de negocios	2018	1 de Enero de 2020
NIIF 17	Contratos de seguros	2017	1 de Enero de 2021
NIIF 10	Registro de la pérdida de control de subsidiarias	2014	No definida
NIC 28	Registro de las ganancias o pérdidas provenientes de las ventas o aportaciones efectuadas por un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos	2014	No definida

La Gerencia de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras o interpretaciones, que entrarán en vigencia en ejercicios posteriores que no han sido aplicadas con anterioridad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	2018	2017
<u>Caja</u>	540	540
Fondos por liquidar	1,417	1,372
	<u>1,957</u>	<u>1,912</u>
<u>Bancos</u>		
Pichincha C.A.	156,590	53,682
Produbanco S.A.	20,897	-
Mutualista Pichincha S.A.	18,795	16,083
Internacional S.A.	16,510	12,212
Pacífico S.A.	4,857	10,209
Cooperativa 29 de Octubre	60	60
General Rumiñahui S.A.	-	2,257
Bolivariano C.A.	-	17
	<u>217,709</u>	<u>94,520</u>
<u>Inversiones</u>		
Mutualista Pichincha S.A.		
Certificado de ahorro a plazo fijo con un interés del 6.00% anual con vencimiento en enero del 2019.	15,524	-
	<u>235,190</u>	<u>96,432</u>

4. INVERSIONES CORTO PLAZO

El 19 de septiembre del 2016, la Compañía adquirió un certificado de depósito del Banco del Pacífico S.A., por US\$18,234 con un plazo de 360 días, que genera un interés de 6.00%. Con fecha 19 de septiembre del 2017, fue renovado por US\$18,505 bajo los mismos términos, y se liquidó en esa fecha.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(2)	510,786	423,127
Empleados		13,105	7,464
Garantías entregadas		2,895	2,895
Anticipos a proveedores		-	758
Intereses por cobrar		-	1,016
Otras	(1)	2,435	26,255
		-----	-----
		529,221	461,515
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(3)	(3,803)	(5,828)
		-----	-----
		<u>525,418</u>	<u>455,687</u>

(1) Para el 2017 incluye principalmente el valor por cobrar por la venta de un vehículo por US\$22,321 (sin IVA), según contrato firmado con la Sra. Moncayo Sánchez Norma Guadalupe el 21 de diciembre del 2017 generando una ganancia de US\$9,778 (Ver Nota 15).

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar comerciales incluyen principalmente a:

5. **CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**
(Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes		
Salupharma S.A.	57,018	18,715
Diagnofarm S.A.	40,284	15,130
Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal del Cantón Esmeraldas	38,319	30,101
Laboratorio Ecu - American	28,905	17,403
María Cristina Cosios Gonzáles	11,940	2,934
Conclina C.A.	10,693	30,635
Doctor Francisco Xavier Santillán Magaldi	10,138	6,746
Doctor Marcelo Andrés Meza Escalante	9,775	9,653
Vegapazmedical S.A.	9,204	12,366
Paulina Toledo Molina	9,126	-
Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.	8,784	-
Pemalu Cia. Ltda.	7,467	-
Doctora Almeida Tamayo Paola Estefania	6,930	3,509
Doctor Diego Patricio Bonilla López	5,980	6,809
Doctor Luis Félix Caicedo Urrestas	5,686	2,919
Doctor Álvaro Ricardo Calero Peña	5,469	4,138
Doctor José Luis Alberto Reinoso Cerda	5,043	6,207
Mediconsult S.A.	5,040	591
Omnibus BB Transportes S.A.	4,694	-
Doctor Alcibar Patricio Herrera Panchi	4,298	3,471
Esculapio S.A.	4,071	-
Clínica Infes C.A.	3,415	6,088
Pediamed Cia. Ltda.	3,367	6,022
Hospital de los Valles S.S Hodevalles	3,103	18,326
Hospital Vozandes Quito HVQ S.A.	3,033	12,856
Centro Médico Medicentroec Cia. Ltda.	2,035	5,179
Pediano Consultoría Pediátrica S.A	280	5,335
Itekstructures S.A.	8	506
The World Radiomissionary Fellowship INC	-	16,077
Mederi Bd. S.A.	-	6,371
Doctor Oswaldo Fabricio Vascones Riofrío	-	4,255

(3) Durante el 2018 y 2017 el movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar y el saldo según su antigüedad se conformaba como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	5,828	6,651
Adición	2,685	-
Bajas	(4,710)	-
Reverso de provisión	-	(823)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>3,803</u>	<u>5,828</u>

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)**

	Diciembre 31, 2018		Diciembre 31, 2017	
	Cartera	Deterioro	Cartera	Deterioro
Corriente	182,814	-	120,011	-
Vencidos entre 0-30	187,633	-	144,027	-
Vencidos entre 31-60	79,186	-	99,123	-
Vencidos entre 61-90	56,213	-	34,705	-
Vencidos entre 91-120	1,920	783	22,061	2,628
Vencidos más de 360	3,020	3,020	3,200	3,200
	<u>510,786</u>	<u>3,803</u>	<u>423,127</u>	<u>5,828</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	452,132	361,430
Producto consignado	55,315	29,039
	<u>507,447</u>	<u>390,469</u>
Provisión para deterioro por Valor Neto de Realización	(1,342)	(3,476)
	<u>506,105</u>	<u>386,993</u>

Para el 2018 y 2017, los inventarios corresponden a vacunas, medicinas, insumos médicos, partes, piezas y más instrumental médico.

La Compañía realiza un análisis del valor neto de realización al cierre de cada ejercicio y mensualmente prepara reportes de análisis de inventarios de lento movimiento o con riesgo de obsolescencia; usualmente los laboratorios proveedores cubren estas eventualidades cuando se entrega los productos con tres meses antes de su vencimiento.

7. PROPIEDAD, VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de propiedad, vehículos, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	434,253	424,358
Depreciación acumulada	(200,637)	(186,686)
	<u>233,616</u>	<u>237,672</u>

7. **PROPIEDAD, VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO (Continuación)**

Clasificación	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Edificios	152,890	160,430
Vehículos	38,843	39,298
Maquinaria y equipo	12,174	10,775
Muebles y enseres	11,312	12,818
Instalaciones	10,499	5,265
Equipo de computación	7,073	8,261
Herramientas	825	825
	-----	-----
	<u>233,616</u>	<u>237,672</u>

Durante el 2018 y 2017 el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

7. PROPIEDAD, VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO (Continuación)

	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<u>COSTO</u>									
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	134,407	46,026	54,234	9,658	45,799	4,581	167,366	462,071
Adiciones	-	2,599	260	-	1,049	-	-	191	4,099
Reclasificación	167,557	-	-	-	-	-	-	(167,557)	-
Venta	-	(41,812)	-	-	-	-	-	-	(41,812)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	167,557	95,194	46,286	54,234	10,707	45,799	4,581	-	424,358
Adiciones	-	-	1,430	599	6,760	1,106	-	-	9,895
Reclasificación	-	-	884	-	-	(884)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	167,557	95,194	48,600	54,803	17,467	46,021	4,581	-	434,253
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>									
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	(83,322)	(30,789)	(35,731)	(4,444)	(35,458)	(3,289)	-	(193,033)
Depreciación del año	(7,127)	(1,843)	(4,722)	(5,685)	(998)	(2,080)	(468)	-	(22,923)
Venta	-	29,269	-	-	-	-	-	-	29,269
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(7,127)	(55,896)	(35,511)	(41,416)	(5,442)	(37,538)	(3,756)	-	(186,686)
Depreciación del año	(7,540)	(455)	(915)	(2,105)	(1,526)	(1,410)	-	-	(13,951)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(14,667)	(56,351)	(36,426)	(43,521)	(6,968)	(38,948)	(3,756)	-	(200,637)
<u>SALDO NETO</u>									
Al 31 de diciembre del 2017	160,430	39,298	10,775	12,818	5,265	8,261	825	-	237,672
Al 31 de diciembre del 2018	152,890	38,843	12,174	11,312	10,499	7,073	825	-	233,616

8. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>		
Préstamo sobre firmas con interés del 7% anual con vencimiento en octubre del 2018.	-	2,966
	-----	-----
	-	2,966
	=====	=====

Para el 2017 este crédito estaba garantizado mediante un certificado de depósito del Banco del Pacífico S.A., por US\$18,505 (Ver Nota 4).

9. **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores de bienes y servicios	(1)	800,193	501,102
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		7,394	8,341
Otros		46,389	49,332
		-----	-----
		853,976	558,775
		=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, proveedores de bienes y servicios se conformaba como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sanofi- Aventis del Ecuador S.A.	361,794	37,705
Merck Sharp y Dohme	231,513	166,540
Abbott Laboratorios del Ecuador Cia. Ltda.	86,130	-
Pfizer Pfe Cia. Ltda.	68,241	38,808
Glaxosmithkline Ecuador S.A.	29,433	160,493
Quifatex S.A.	-	64,119
Schering Plough del Ecuador S.A.	-	19,514
Otros	23,082	13,923
	-----	-----
	800,193	501,102
	=====	=====

10. **IMPUESTOS**

Activo y pasivo por impuestos, corriente

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente, fue como sigue:

10. **IMPUESTOS (Continuación)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo		
Retenciones en la fuente	11,732	8,783
Retenciones IVA	15	1
	<u>11,747</u>	<u>8,784</u>
Pasivo		
Retenciones de impuestos	6,873	4,493
IVA por pagar	433	111
	<u>7,306</u>	<u>4,604</u>

Movimiento

Para el 2018 y 2017 el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo		
Saldo inicial al 1 enero del	8,783	-
Retenciones en la fuente del año	21,072	18,125
Anticipo de impuesto a la renta	5,228	6,685
Ajuste	-	(2)
Compensación	(23,351)	(16,025)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>11,732</u>	<u>8,783</u>
Pasivo		
Saldo inicial al 1 de enero del	-	6,811
Pagos	-	(6,811)
Provisión del año	23,351	16,025
Compensación	(23,351)	(16,025)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>-</u>	<u>-</u>

Impuesto a la renta reconocido en resultados

Para el 2018 y 2017 el gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	23,351	16,025
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido	(7,968)	729
Gasto impuesto a la renta del año	<u>15,383</u>	<u>16,754</u>

10. IMPUESTOS (Continuación)

Conciliación tributaria

Para el 2018 y el 2017 una reconciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores	34,769	(46,121)
15% Participación a trabajadores	(5,215)	-
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	29,554	(46,121)
Más (Menos)		
Ingresos exentos	(832)	(4,027)
Gastos no deducibles	33,326	18,289
	-----	-----
Base imponible	62,048	(31,859)
Impuesto causado a la tasa del 25% y 22%	15,512	-
Impuesto mínimo definitivo (reducido) (1)	<u>23,351</u>	<u>16,025</u>

- (1) La Compañía se favoreció del beneficio establecido mediante Decreto Ejecutivo 210 que establece una rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal del 2017 (de la tercera cuota) cuando los ingresos brutos anuales de la misma sean iguales o mayores al US\$1,000,000; por lo cual este valor corresponde al impuesto mínimo reducido.

Impuesto a la renta diferido

Durante 2018 y 2017, el movimiento de impuestos diferidos fue como sigue:

2018

<u>Diferencias temporarias</u>	<u>Saldos a</u> <u>enero 1</u>	<u>Reconocido en</u> <u>Resultados</u>	<u>Saldos a</u> <u>diciembre 31</u>
Activo			
Provisión Inventarios VNR	764	(430)	334
Jubilación patronal y desahucio	-	8,398	8,398
	-----	-----	-----
	<u>764</u>	<u>7,968</u>	<u>8,732</u>

2017

<u>Diferencias temporarias</u>	<u>Saldos a</u> <u>enero 1</u>	<u>Reconocido en</u> <u>Resultados</u>	<u>Saldos a</u> <u>diciembre 31</u>
Activo			
Provisión Inventarios VNR	408	356	764
Jubilación patronal	1,085	(1,085)	-
	-----	-----	-----
	<u>1,493</u>	<u>(729)</u>	<u>764</u>

10. IMPUESTOS (Continuación)

Tasa de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 25% y 22%; para la medición del activo (pasivo) por impuesto diferido, cuando aplique, la Compañía también utiliza una tasa de impuesto a la renta del 25%.

Declaración impuesto a la renta año 2018

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2018, la Administración tiene programado presentar la declaración en los plazos previstos en la normativa tributaria.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2015 al 2018, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retendrán impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 7% al 13% adicional según corresponda.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las sociedades sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

En cada rubro se deberán descontar o adicionar ciertas partidas establecidas mediante resoluciones de la autoridad tributaria.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto

10. **IMPUESTOS (Continuación)**

causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo.

Para el 2019 se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado, en las condiciones establecidas en la Ley.

Impuestos diferidos

Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en los términos y condiciones establecidos en esta normativa; la Gerencia considera que a futuro se podría tener efectos por este concepto únicamente en los siguientes casos:

- ✓ Las pérdidas por deterioro para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- ✓ La depreciación correspondiente al valor activado y actualización financiera de la provisión por concepto de desmantelamiento y otros costos posteriores asociados, conforme la normativa contable pertinente.
- ✓ El valor del deterioro de propiedades planta y equipo y otros activos no corrientes que sean utilizados por el contribuyente.
- ✓ Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables y desmantelamiento.
- ✓ Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta.
- ✓ Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- ✓ Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores.
- ✓ Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; es decir, únicamente provisiones a partir del 2018.

Aspectos tributarios de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal v su Reglamento

Con fecha 21 de agosto de 2018, en el Suplemento del R.O. No. 309, fue publicada la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, Equilibrio Fiscal y con fecha 20 de diciembre del 2018, se emitió el respectivo Reglamento.

A continuación se describen los aspectos más importantes de esta Ley y su reglamento, que podrían aplicar o afectar a la Compañía.

10. IMPUESTOS (Continuación)

Incentivos para nuevas inversiones productivas

- ✓ Las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que inicien a partir de la vigencia de esta Ley, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil o 8 años para inversiones en las áreas urbanas. Esta exoneración aplicará sólo en sociedades que generen empleo neto. Las nuevas inversiones que se ejecuten en los sectores priorizados industrial agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años; según los términos y condiciones establecidos en la Ley y Reglamento.
- ✓ Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión con el Estado en los pagos realizados al exterior por concepto de: Importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto; y, dividendos distribuidos por sociedades, después del pago del impuesto a la renta, según las condiciones establecidas en la Ley y Reglamento.
- ✓ Exoneración del ISD por distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, a las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
- ✓ Exoneración del impuesto a la renta para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de ésta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años. El plazo de exoneración será contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, ésta exoneración se ampliará por 5 años más, en el caso de que se realicen en cantones fronterizos. Esta exoneración aplicará sólo en sociedades que generen empleo neto y para el caso de empresas existentes, el contribuyente debe aplicar la exoneración de manera proporcional al valor de las nuevas inversiones productivas.

Reformas de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento

- ✓ Se entenderá como distribución de dividendos a la decisión de la junta de socios o accionistas, que resuelva la obligación de pagarlos. En virtud de aquello, la fecha de distribución de dividendos corresponderá a la fecha de la respectiva acta o su equivalente.
- ✓ Están exentos los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades, a favor de otras sociedades, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, excepto cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

Tarifa de impuesto a la renta (se ratifica)

- ✓ Los ingresos gravables obtenidos por sociedades nacionales, sucursales extranjeras y

10. IMPUESTOS (Continuación)

establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

- ✓ Esta tarifa será más 3% (total 28%) cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital. Cuando esta participación se aplicará de forma proporcional y cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios o participes previo a la declaración del impuesto a la renta en las condiciones establecidas en la Ley y Reglamento.

Utilidad en la enajenación de acciones

- ✓ Se establece un impuesto a la renta único con tarifa progresiva a las utilidades que perciban las sociedades y las personas naturales, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital. En reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Impuesto al Valor Agregado

- ✓ El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- ✓ El contribuyente podrá solicitar al SRI la devolución o la compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- ✓ Las notas de venta y documentos complementarios no generarán crédito tributario de IVA a sus adquirentes; no obstante, los contribuyentes -que no sean consumidores finales que mantengan transacciones con proveedores pertenecientes a este régimen, para tener derecho a crédito tributario de IVA, deberán emitir una liquidación de compras, en la cual se registre el IVA considerando como base imponible el valor total del bien transferido o servicio prestado y realizar la retención del 100% de IVA generado. Las notas de venta y documentos complementarios sustentarán costos y gastos del Impuesto a la Renta, siempre que identifiquen al usuario y describan los bienes y servicios objeto de la transacción.

Impuesto a la Salida de Divisas ISD

- ✓ Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.
- ✓ Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

10. **IMPUESTOS (Continuación)**

Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía. Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera "Ley 0"

2018

Con fecha 29 de diciembre de 2017 mediante esta Ley, publicada en el R.O. Segundo Suplemento Año I No. 150, se realizaron, entre otras, las siguientes reformas que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 y que aplican a la Compañía:

De las deducciones

- ✓ Será deducible (únicamente) los pagos efectuados por desahucio y pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores; sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de estos beneficios; es decir, las provisiones que se registran desde el 2018.
- ✓ La adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

Bancarización

- ✓ Sobre operaciones de más de US\$ 1,000 (antes US\$ 5,000) se establece la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico. Para que el costo o gasto, por cada caso, superior a US\$ 1,000 sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el IVA sea aplicable.

Otros aspectos tributarios vigentes a partir del 2017

- ✓ Se mantiene el límite del 4% para costos y gastos de publicidad, fijado por la Ley de Incentivos a la Producción, no será aplicable para el caso de erogaciones incurridas por patrocinio y organización de actividades deportivas, artísticas y culturales.
- ✓ Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el impuesto a la renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corriente</u>			
Beneficios Sociales	(1)	6,092	6,429
Participación a trabajadores		5,231	-
Sueldos por pagar		-	11,844
		<u>11,323</u>	<u>18,273</u>
<u>No corriente</u>			
Jubilación patronal	(2)	92,149	79,948
Indemnización por desahucio	(3)	26,116	23,033
		<u>118,265</u>	<u>102,981</u>

(1) Beneficios sociales

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los beneficios sociales se encontraban conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Décimo cuarto sueldo	4,278	4,443
Décimo tercer sueldo	1,686	1,656
Vacaciones	128	330
	<u>6,092</u>	<u>6,429</u>

(2) Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, 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.

Para el 2018 y 2017 el movimiento para esta provisión fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	79,948	55,792
Adición	7,524	8,088
Costo financiero	5,137	3,720
ORI	372	14,020
Liquidaciones anticipadas	-	3,270
Reverso de provisión	(832)	(4,942)
	<u>92,149</u>	<u>79,948</u>

11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS (Continuación)

El análisis de sensibilidad para jubilación patronal fue como sigue:

	2018		2017	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (Cambio 0.5%)	(19,597)	(6,702)	(6,584)	7,413
Tasa de incremento salarial (Cambio de 0.5%)	(11,352)	(15,557)	2,512	(2,361)
Rotación (Cambio de 5%)	N/A	N/A	N/A	N/A

(3) Indemnización por desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía mantiene un pasivo por indemnizaciones por desahucio. en los casos de terminación de la relación laboral solicitada por el empleador o el trabajador, la Compañía deberá pagar el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio.

Para el 2018 y 2017 el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	23,033	19,319
Adición	1,841	3,804
Costos financieros	1,453	1,268
Pagos	(673)	-
Reverso de provisión	-	(1,784)
Años anteriores	-	1,719
ORI	462	(1,293)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>26,116</u>	<u>23,033</u>

El análisis de sensibilidad para indemnización por desahucio fue como sigue:

	2018		2017	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (Cambio 0.5%)	(1,162)	1,246	(1,090)	1,172
Tasa de incremento salarial (Cambio de 0.5%)	1,312	(1,231)	1,232	(1,153)
Rotación (Cambio de 5%)	N/A	N/A	N/A	N/A

Para el 2018 y 2017, la Compañía registró la provisión para estos conceptos con base a un estudio actuarial realizado por el perito independiente Serviactuarial S.A.; con Registro No. PEA-2017-018 de Superintendencia de Bancos, con Registro Profesional Superintendencia de Bancos PEA-2017-018., quien presentó su informe con fecha 9 de enero del 2019 y 1 de marzo del 2018, respectivamente.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por el actuario

11. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS (Continuación)

independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual 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 manera 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, la rotación y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o acreditan a otros resultados integrales.

A continuación se resumen las principales hipótesis utilizadas por los especialistas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Número de trabajadores	30	34
Disminución número de trabajadores	(4)	(2)
Tasa de descuento	6.70% anual	6.50% anual
Tasa de incremento salarial	1.00% anual	1.00% anual
Tasa de rotación	14.89	14.89

Para el cálculo actuarial del 2018 y 2017, entre otras variables, los especialistas utilizaron una tasa de descuento del 6.70% y 6.50% respectivamente que corresponde para el 2018 y 2017 a la última Tasa Referencial Promedio del BCE observada más la mediana de las diferencias entre las tasas de bonos ecuatorianos, considerando que mediante oficios de fecha 28 de diciembre y 7 de febrero del 2017 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros concluye que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, a efectos de la aplicación de la norma NIC 19 deben ser las de los rendimientos de los bonos u obligaciones corporativos de alta calidad, emitidos o que se cotizan en el mercado de valores del Ecuador.

12. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 un detalle de los saldos con partes relacionadas fue como sigue:

<u>Cuentas por cobrar, corriente</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Rodríguez Morillo Carlos Fernando	(1)	1,301	1,507
Rodríguez Urquizo María Fernanda	(2)	1,295	-
Urquizo Anda Elia Luz del Alba	(3)	-	3,198
		-----	-----
		2,596	4,705
		=====	=====

(1) Para el 2018, incluye principalmente a: US\$952 de saldos por cobrar seguro personal y US\$182 de saldos por cobrar empleados tarjeta de crédito. Para el 2017, incluye principalmente a US\$1,333 de saldos por cobrar seguro personal.

12. PARTES RELACIONADAS (Continuación)

- (2) Para el 2018, corresponde a: US\$1,111 de saldos por cobrar seguro personal; US\$110 de saldos por cobrar empleados tarjeta de crédito y US\$74 de saldos por anticipos por liquidar.
- (3) Para el 2017 incluye a: US\$441 de saldos por cobrar de venta de productos; US\$438 de saldos por cobrar seguro personal y US\$2,297 de saldos por anticipos por liquidar.

Durante el 2018 y 2017, las principales transacciones, no en su totalidad, que se realizaron con partes relacionadas fueron como sigue:

	Urquizo Luz del Alba	Rodríguez Carlos	Rodríguez María
2018			
Pagos por cuenta de Cobros	- (3,198)	1,134 (1,340)	1,295 -
2017			
Venta de bienes y servicios	441	-	-
Pagos por cuenta de Préstamos entregados	438 2,297	1,333 -	- -

13. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social se encontraba conformado por 5.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

Accionista	Nacionalidad	No. Acciones	Capital	%
Urquizo Anda Elia Luz del Alba	Ecuatoriana	1.300	1,300	26.0%
Rodríguez Urquizo María Fernanda	Ecuatoriana	1.250	1,250	25.0%
Rodríguez Urquizo Fernando Alexander	Ecuatoriana	1.225	1,225	24.5%
Rodríguez Morillo Carlos Fernando	Ecuatoriana	1.225	1,225	24.5%
		5.000	5,000	100%

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Aportes futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponden a aportaciones realizadas en años

13. PATRIMONIO (Continuación)

anteriores por los accionistas, con el propósito de fortalecer el patrimonio de la Compañía que se originó de la compra-venta de activos y pasivos firmados el 10 de junio del 2010 que fue inscrito en el Registro Mercantil el 8 de noviembre del 2010. El valor neto de la compra-venta fue por US\$778,146 menos ajustes netos por US\$25,454 a cambio la Compañía se comprometió a entregar acciones ordinarias y nominativas; no se ha realizado la emisión de nuevas acciones por lo cual este valor se mantiene como aportes para futuras capitalizaciones.

Resultados acumulados

✓ Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a pérdidas o ganancias actuariales por los efectos netos por nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos para empleados, según estudios actuariales (Ver Nota 11).

✓ Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas)

Las utilidades retenidas, cuando aplique, está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales; las pérdidas acumuladas pueden amortizarse hasta en cinco años siguientes al que se originaron para efectos de impuestos a la renta futuros.

14. GESTIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de diferente naturaleza que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

14.1 Riesgo de mercado

En el segmento de Vacunas el Gobierno se ha convertido en un actor importante al ofrecer de manera gratuita a la población algunas vacunas. Paralelamente se mantiene el control de precios de comercialización de las Vacunas por una Secretaría adscrita al Ministerio de Salud.

Esta situación ha provocado una reducción en las ventas de Vacunas, en los últimos periodos; por lo cual para la generación y mantención de ingresos la Gerencia administra los niveles de inventario, cuentas por cobrar y gastos, buscando equilibrar los ingresos con los gastos.

14.2 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.

14. GESTIÓN DE RIESGOS (Continuación)

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	235,190	96,432
Inversiones corto plazo	-	18,505
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	525,418	455,687
Cuentas por cobrar partes relacionadas	2,596	4,705
	<u>763,204</u>	<u>575,329</u>

14.3 Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Gerencia administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación, se presenta un resumen del nivel de liquidez en un periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo corriente	1,282,317	972,421
Pasivo corriente	872,605	584,618
Índice de liquidez	<u>1.47</u>	<u>1.66</u>

14.4 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras cuenta con un importante monto de Aportes para Futuras Capitalizaciones, y la Gerencia busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

15. INGRESOS

Para el 2018 y 2017 los principales ingresos de actividades ordinarias fueron como sigue:

15. INGRESOS (Continuación)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ventas de bienes</u>			
Venta de bienes		3,319,073	3,105,053
Descuentos		(39)	-
		<u>3,319,034</u>	<u>3,105,053</u>
<u>Otros ingresos</u>			
Reembolsos	(1)	43,763	72,749
Diferencias de inventarios		12,632	8,048
Otros ingresos		7,918	20,747
Baja de pasivos		6,414	-
Rendimientos financieros		1,300	1,119
Reversión provisión jubilación patronal e			
Indemnización por desahucio		835	6,725
Venta de activos fijos		-	9,778
Reverso deterioro de cartera		-	823
		<u>72,862</u>	<u>119,989</u>

(1) Corresponde principalmente a reconocimientos de los laboratorios proveedores por alcanzar volúmenes de ventas o compras según los planes comerciales acordados.

16. COSTOS Y GASTOS

Para el 2018 y 2017 un resumen de los costos y gastos fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Costo de ventas</u>			
Productos terminados		<u>2,751,152</u>	<u>2,625,469</u>
<u>Gastos de administración y ventas</u>			
Sueldos y salarios		330,830	421,100
Honorarios profesionales		122,656	53,709
Mantenimiento y reparaciones		21,069	23,934
Servicios básicos		14,981	18,784
Jubilación patronal		12,661	15,078
Arriendos		11,053	13,834
Suministros y materiales		7,143	7,726
Pasan...		<u>520,393</u>	<u>554,165</u>

16. **COSTOS Y GASTOS (Continuación)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Vienen...	520,393	554,165
Gastos de gestión	6,746	6,000
Impuestos y contribuciones	6,297	7,247
Indemnización por desahucio	3,294	8,799
Transporte	4,192	5,087
Seguros	4,160	6,055
Gastos de viaje	2,905	3,115
Deterioro de incobrables	2,685	-
Combustibles y lubricantes	2,364	1,978
Promoción y publicidad	1,603	9,816
Deterioro de Inventarios	1,342	-
Otros	23,742	10,291
	<u>579,723</u>	<u>612,553</u>
<u>Gastos financiero</u>		
Comisiones bancarias	11,169	8,941
Gastos bancarios	792	769
Interés bancario	340	508
	<u>12,301</u>	<u>10,218</u>

17. **CONTRATOS**

En el desarrollo de sus actividades la Compañía mantiene acuerdos comerciales con sus proveedores dentro de los cuales uno de los principales es el siguiente:

Merck Share & Dohme

Acuerdo de venta de productos farmacéuticos y vacunas

El plazo de vigencia es de un año a partir del 4 de abril del 2018 (Para el 2017, 1 de abril del 2017).

Objetivo

Establecer los términos y condiciones de venta de productos farmacéuticos aplican para todas las compras directas y devoluciones de productos farmacéuticos y vacunas vendidas por Schering Plough del Ecuador S.A., y Merck Sharp & Dohme en Ecuador.

Requisitos de compra

Ser aprobado por MSD como una cuenta de compras directa (cliente) incluye contar con los permisos correspondientes expedidos por las autoridades competentes, y cumplir con buenas prácticas para el manejo de inventarios.

17. **CONTRATOS (Continuación)**

Pedido mínimo

Los pedidos deben tener una Orden Mínima Neta.

Precios

Los pedidos serán facturados en base a los precios vigentes al momento de la recepción de la orden de compra por parte de MSD.

Forma de pago

- ✓ Términos de pago ordinario son a sesenta (60) días plazo.
- ✓ MSD se reserva el derecho de no hacer despachos y/o retener pedidos.
- ✓ MSD se reserva el derecho de pedir garantías de pago.

18. **HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de este informe (8 de abril del 2019) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

19. **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación final.



Angelica Chango
Contadora General



Luz del Alba Urquiza
Gerente General