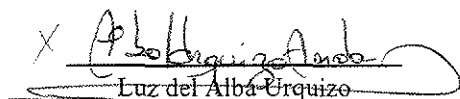


DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	<u>Notas</u>	<u>31.Dic.2019</u>	<u>31.Dic.2018</u>
ACTIVOS			
En dólares completos			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	235,524	235,190
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	554,755	525,418
Cuentas por cobrar relacionadas	18	1,723	2,596
Inventarios	7	603,900	506,105
Activos por impuestos corrientes	9	34,465	11,747
Activo por derecho de uso	2	43,362	
Otros activos		<u>1,233</u>	<u>1,261</u>
Total activos corrientes		<u>1,474,962</u>	<u>1,282,317</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, vehículos, muebles y equipos	8	208,229	233,616
Activo por derecho de uso	2	32,418	
Activos intangibles		2,201	2,800
Activo por impuesto diferido	9	<u>22,842</u>	<u>8,732</u>
Total activos no corrientes		<u>265,690</u>	<u>245,148</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,740,652</u>	<u>1,527,465</u>

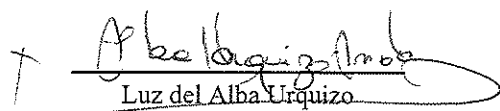
Ver notas explicativas a los estados financieros

X 
Luz del Alba Urquiza
Gerente General


Angélica Chango
Contadora General

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	<u>Notas</u>	<u>31.Dic.2019</u>	<u>31.Dic.2018</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
En dólares completos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	953,462	853,976
Pasivos por impuestos corrientes	9	18,380	7,306
Obligaciones acumuladas	11	<u>15.667</u>	<u>11.323</u>
Total pasivos corrientes		<u>987,509</u>	<u>872,605</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	12	122,296	118,265
Pasivo por arrendamiento	2	<u>75.780</u>	=
Total pasivos no corrientes		<u>198,076</u>	<u>118,265</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,185,585</u>	<u>990,870</u>
PATRIMONIO:			
	14		
Capital social		5,000	5,000
Reserva legal		2,500	2,500
Aportes para futuras capitalizaciones		752,692	752,692
Déficit acumulado		<u>(205,125)</u>	<u>(223,597)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>555,067</u>	<u>536,595</u>
TOTAL PASIVOS y PATRIMONIO		<u>1,740,652</u>	<u>1,527,465</u>

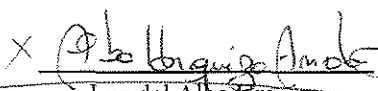

 Luz del Alba Urquiza
 Gerente General

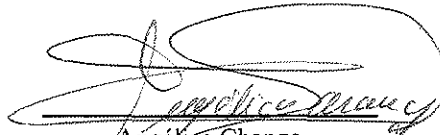

 Angélica Chango
 Contadora General

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	<u>Notas</u>	<u>31.Dic.2019</u>	<u>31.Dic.2018</u>
		En dólares completos	
INGRESOS	15	3,638,806	3,319,034
COSTO DE VENTAS	16	<u>(3,130,960)</u>	<u>(2,751,152)</u>
MARGEN BRUTO		507,846	567,882
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN y VENTAS	16	(616,888)	(579,723)
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		(4,648)	(5,215)
DEPRECIACIÓN		(11,826)	(13,951)
COSTOS FINANCIEROS	17	(16,971)	(12,301)
OTROS INGRESOS	18	<u>168,822</u>	<u>72,862</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		26,336	29,554
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	9		
Corriente		(6,253)	(23,351)
Diferido		<u>14,110</u>	<u>7,968</u>
Total		<u>7,857</u>	<u>(15,383)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		34,193	14,171
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Nuevas mediciones de provisiones de jubilación y desahucio y total	12	<u>(2,384)</u>	<u>(834)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>31,809</u>	<u>13,337</u>

Ver notas a los estados financieros

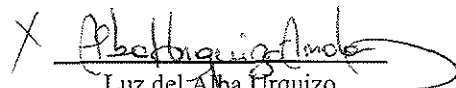
X 
Luz del Alba Urquiza
Gerente General

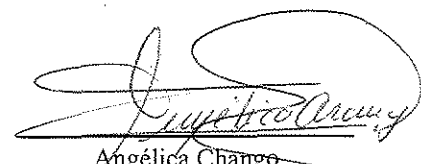

Angélica Chango
Contadora General

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	<u>Resultados acumulados</u>					
	<u>Capital</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
	En dólares completos					
Saldos al 31 de diciembre del 2017	5,000	752,692	2,500	(2,373)	(234,561)	523,258
Utilidad del año					14,171	14,171
Otro resultado integral	—	—	—	(834)	—	(834)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	5,000	752,692	2,500	(3,207)	(220,390)	536,595
Utilidad del ejercicio					34,193	34,193
Distribución dividendos					(13,337)	(13,337)
Otro resultado integral del año	—	—	—	(2,384)	—	(2,384)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>5,000</u>	<u>752,692</u>	<u>2,500</u>	<u>(5,591)</u>	<u>(199,534)</u>	<u>555,067</u>

Ver notas a los estados financieros

X 
 Luz del Alba Urquiza
 Gerente General


 Angélica Chango
 Contadora General

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	31.Dic.2019	31.Dic.2018
	En dólares completos	
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	3,610,342	3,248,158
Efectivo pagado a proveedores, relacionadas y empleados	(3,709,818)	(3,147,696)
Impuesto a la renta pagado	(4,092)	(5,228)
Costos financieros	(15,631)	(12,301)
Otros ingresos	<u>150,141</u>	<u>52,981</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>30,942</u>	<u>135,914</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado en la adquisición de vehículos, maquinaria y equipos	(1,404)	(9,895)
Efectivo pagado en la adquisición de intangible	-	(2,800)
Efectivo recibido en venta de vehículo	17,163	
Disminución de inversiones corto plazo	=	<u>18,505</u>
Efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>15,759</u>	<u>5,810</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	(13,337)	-
Pago de obligaciones por arrendamiento	(31,690)	
Pago de intereses por arrendamiento	(1,340)	
Pago de obligaciones instituciones financieras	=	<u>(2,966)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(46,367)</u>	<u>(2,966)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes	334	138,758
Saldo al inicio del año	<u>235,190</u>	<u>96,432</u>
Saldo al final del año	<u>235,524</u>	<u>235,190</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	34,193	14,171
<u>Partidas que no generaron movimiento de efectivo:</u>		
Depreciación propiedades, vehículos, muebles y equipos	11,826	13,951
Provisión participación a trabajadores	4,648	5,215
Impuesto a la renta corriente	6,253	23,351
Impuesto a la renta diferido	(14,110)	(7,968)
Ganancia en venta de vehículo	(2,198)	-
Provisión (reverso) cuentas incobrables	(278)	2,685
Provisión (reverso) deterioro inventario	1,616	(2,134)
Provisión jubilación patronal	16,413	14,450
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>		
Incremento cuentas por cobrar comerciales	(31,060)	(72,416)
Disminución cuentas por cobrar a relacionadas	2,596	2,109
Incremento inventarios	(97,795)	(116,978)
Incremento activos por impuestos corrientes	(22,718)	(2,963)
Disminución otros activos	28	54
Incremento cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	106,11	295,201
Incremento (disminución) pasivos por impuestos corrientes	11,074	(20,649)
Incremento (disminución) obligaciones con empleados	<u>4,344</u>	<u>(12,165)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>30,942</u>	<u>135,914</u>

Ver notas a los estados financieros


Luz del Alba Urquiza
Gerente General


Angélica Chango
Contador General

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

Domicilio y forma legal - **DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.** es una compañía anónima de nacionalidad ecuatoriana, constituida el 31 de agosto del año 2009, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de septiembre del mismo año.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Quito.

Naturaleza de las operaciones - Las actividades principales de la Compañía son:

- La promoción y administración de productos farmacéuticos y médicos en general
- Importación, comercialización, distribución, representación de toda clase de vacunas, medicinas, insumos médicos, partes, piezas y más instrumental médico.

COVID - 19

El surgimiento del Coronavirus COVID-19 en China en enero de 2020 y su expansión global en los meses de febrero y marzo del 2020, originó que dicha enfermedad sea calificada como una pandemia. Los impactos económicos para las operaciones de la Compañía son inciertos, y van a depender de la capacidad de reacción y adaptación de los mercados, así como de las medidas que adopte la Administración para precautelar la liquidez y estabilidad de las operaciones de la Compañía.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS

Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos emitida por el IASB en enero del 2016, la cual es efectiva a partir del 1 de enero del 2019.

La NIIF 16 establece requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se incluyen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y se establece el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al comienzo de todos los arrendamientos; excepto cuando se adoptan tales exenciones de reconocimiento por arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.

A diferencia de la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se mantienen prácticamente sin cambios. Los nuevos requerimientos se describen a continuación en la Nota 3.

El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describen a continuación:

La aplicación inicial de la NIIF 16 fue el 1 de enero del 2019. La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re expresada y se presenta según la NIC 17.

Impacto en la nueva definición de arrendamiento - La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a la NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. La definición de arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos suscritos o modificados previo al 1 de enero del 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 establece si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de riesgos y beneficios que establece la NIC 17 y la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas a todos los contratos suscritos o modificados en o partir del 1 de enero de 2019.

Para la adopción inicial de NIIF 16, la Compañía efectuó un análisis y concluyó que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Compañía.

Impacto en la contabilidad del arrendatario:

La NIIF 16 modifica la manera en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16 la Compañía consideró lo siguiente:

- Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera.
- Presenta el efectivo pagado por arrendamiento como parte de las actividades de financiamiento.

De acuerdo a la NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Impacto en la contabilidad del arrendador:

La NIIF 16 no establece cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. De acuerdo a la NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos es distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió el requerimiento de las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Impacto financiero de la aplicación inicial de la NIIF 16

La Compañía mantiene vigentes contratos de arrendamiento operativo de oficinas. El promedio ponderado de la tasa incremental aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero del 2019 es del 6.70%.

La aplicación de la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 resultó en el reconocimiento de un activo por derecho de uso y pasivos por arrendamiento. Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de dicho activo y pasivo asciende a US\$76 mil respectivamente. También resultó en un aumento en los gastos por intereses por US\$1 mil en el año terminado el 31 de diciembre del 2019.

Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF que son efectivas a partir del 1 de enero de 2019

En el año 2019, la Compañía adoptó las siguientes modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los saldos de los estados financieros:

<u>NIIF</u>	<u>Descripción</u>
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017	La Compañía ha adoptado la modificación incluida en las mejoras anuales a las NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el periodo actual. Las Mejoras anuales incluyen la siguiente modificación:
<u>Modificaciones a la NIC 12</u>	NIC 12 Impuesto a las ganancias - Las modificaciones aclaran que se deben reconocer los efectos del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.
CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias	CINIIF 23 establece la manera de determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere: Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o grupo; y Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una Compañía en sus declaraciones de impuestos a las ganancias: En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta. En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

Normas NIIF nuevas y revisadas que aún no son efectivas:

En la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

<u>NIIF</u>	<u>Descripción</u>
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Marco Conceptual de las Normas NIIF

La Gerencia de la Compañía no espera que la aplicación de las normas mencionadas genere un efecto material en los estados financieros en el futuro:

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición. El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”. La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. El IASB modificó otras normas y el marco conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

En conjunto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB emitió las modificaciones a las referencias al Marco Conceptual de las NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6 y 14, las NIC 1, 8, 34, 37 y 38, las CINIIF 12, 19, 20, 22 y la SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros de DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A. fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, que establecen que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

Bases de preparación - Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base 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 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 pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que se asemejan con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de acuerdo a NIC 2 o el valor en uso de acuerdo a NIC 36.

Con propósito 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 Compañía puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Basado en insumos distintos a los precios cotizados del Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya esa directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos no observables para el activo o pasivo.

Los saldos de las notas de los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos.

Importancia relativa - La Administración de la Compañía en base al requerimiento de los usuarios de los estados financieros, ha determinado según su mejor criterio la importancia relativa de los saldos en los estados financieros para proporcionar una revelación específica en notas explicativas.

Efectivo y equivalentes de efectivo - Corresponde al efectivo, depósitos en cuentas corrientes de instituciones financieras locales con calificación mínima de A, e inversiones temporales que pueden convertirse fácilmente en efectivo.

Inventarios - Los inventarios se miden al menor entre el costo de adquisición y valor neto realizable. El costo comprende el precio de compra más todos los gastos generales en los que se incurrió para llevar los inventarios a su ubicación y condición actuales. El costo se calcula utilizando el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de finalización y los costos en que se incurre en la comercialización y venta.

Propiedades, vehículos, muebles y equipos

Medición en el momento de reconocimiento - Las propiedades, vehículos, muebles y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de las propiedades, vehículos, muebles y equipos incluye su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento (modelo del costo) - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, vehículos, muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año. El efecto de cualquier cambio en la estimación es aplicado de forma prospectiva.

A continuación, se detallan las vidas útiles estimadas, porcentajes de depreciación y valores residuales:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>	<u>% valor Residual</u>
Muebles y enseres	8	16%
Maquinaria y equipo	8	18%
Equipos de computación	4	15%
Vehículos	4	30%
Edificios	20	10%
Instalaciones	10	0%
Herramientas	8	18%

Retiro o venta de propiedades, vehículos, muebles y equipos - Una partida de propiedades, vehículos, muebles y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en el estado de resultados.

Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles adquiridos de forma separada 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. Las estimaciones de

vida útil estimada, valor residual y método de amortización se revisan al final de cada año. El efecto de cualquier cambio en las estimaciones es aplicado de forma prospectiva.

Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Deterioro de valor de activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los saldos en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En ese caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor. Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, 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.

Impuestos - El gasto impuesto a la renta está conformado por la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - El impuesto corriente está basado en la utilidad gravable tributaria generada durante el año. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles. La provisión por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. La Compañía reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera pagar. La evaluación se basa en el juicio de la Administración de la Compañía, en base a la experiencia previa en situaciones similares y, en el caso que se lo requiera, basado en la opinión de asesores tributarios independientes.

Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias surgidas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un activo por impuesto diferido se reconoce sobre todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía dispondrá de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El saldo en libros de un activo por impuesto diferido se revisa al final de cada período, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable en el futuro para recuperar la totalidad o una parte del activo.

El activo por impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice, basándose en las tasas y leyes fiscales vigentes al final del período que se informa.

Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el estado de resultados, excepto cuando surgen 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 estado de resultados.

Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente ya sea legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía deba desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El valor 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 y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo, esto es cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce 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.

Beneficios a empleados:

Beneficios definidos - jubilación y desahucio - El gasto de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) se determina utilizando el Método de Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen con afectación al otro resultado integral, en el período en que se producen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas (déficit acumulado) y no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que suceda primero.

Beneficios sociales y patronales por pagar - La Compañía reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de sus empleados por concepto de sueldos, beneficios sociales, vacaciones anuales, en el período en el cual el empleado proporciona el servicio relacionado. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Arrendamientos - Las políticas contables conforme la NIIF 16 se presentan a continuación:

La Compañía como arrendador - Los arrendamientos en los que la Compañía es arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. El contrato se clasifica como un arrendamiento financiero cuando los plazos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

El ingreso proveniente de arrendamientos operativos se reconoce en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación y arreglo del arrendamiento operativo son agregados al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendataria - La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para dichos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del período de vigencia del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por una tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El valor esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y,
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía revalúa el pasivo por arrendamiento y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso siempre que existan cambios tales como: modificaciones en el plazo de arrendamiento o a los pagos de renta a consecuencia de cambios en índices o tasas. La Compañía no requirió efectuar ningún ajuste antes mencionado.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Si la Compañía incurre en una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica NIC 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado.

Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

- Venta de bienes
- Prestación de servicios

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

Los precios de venta se encuentran definidos en contratos con clientes y listados. Los precios son fijos, no incorporan un componente variable.

Los contratos con clientes no incluyen compromisos que generen pasivos contractuales de importe material.

Los ingresos de la Compañía por su naturaleza no incluyen un componente significativo de financiamiento.

En caso de que la Compañía reciba anticipos de clientes los reconoce como pasivos contractuales.

Venta de bienes - Corresponde principalmente, a la venta, manejo, conservación y distribución de vacunas en el mercado ecuatoriano. Los ingresos se reconocen como una sola obligación de desempeño que se satisface cuando el control de los bienes ha sido transferido, esto es cuando los productos son entregados a los clientes.

Prestación de servicios - Los ingresos corresponden a la prestación del servicio de colocación de vacunas. Los ingresos son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface a medida que el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la Compañía.

Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos independientemente de la fecha en que se haya efectuado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

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. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando pasa a formar parte contractual del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros (excepto el caso de los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados) se agregan o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros

Los Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado o a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, el resto de activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). La Compañía mantiene únicamente activos medidos al costo amortizado.

El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y la asignación de ingresos por intereses durante el período contractual.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, menos la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida de crédito esperada.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo de los instrumentos medidos a su costo amortizado. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Los intereses se reconocen en resultados del año.

Deterioro de activos financieros

Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas en base a la experiencia de incumplimiento histórica y adicionalmente tomando como referencia el modelo de pérdida incurrida bajo NIC 39.

La evaluación no incluye el análisis del valor del dinero en el tiempo, debido a que la liquidación de los instrumentos ocurre en un período corriente.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

Aumento significativo de riesgo de crédito

La compañía considera no tiene necesidad de determinar si el riesgo crediticio de su cartera comercial se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, ya que concluye que las extinciones individuales de los créditos registrados ocurren en un período corriente.

En relación a los demás activos financieros, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

Definición de incumplimiento

La Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor o emisor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el emisor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La Administración de la Compañía determinó que no requiere de una provisión medida bajo NIIF 9 debido a que, en base a su evaluación, los principales activos financieros corresponden a cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que se recuperan de contado o en un plazo menor a 90 días. Por lo tanto, la Compañía reconoce la provisión de cuentas incobrables basada en su modelo de pérdida incurrida bajo NIC 39.

Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en el resultado del año.

Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado - Los pasivos financieros que no son contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, mantenidos para negociar, o designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES

Para la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración está obligada a efectuar juicios que tienen un impacto en los valores reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos se basan en la experiencia de la Administración. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

Juicio crítico:

Pérdida de crédito esperada - Como se explica en la Nota 3, la provisión de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar está basada en el modelo de pérdida incurrida aplicado por la Compañía bajo NIC 39. La Administración aplicó un juicio crítico al determinar que no requiere aplicar los criterios de NIIF 9 tales como: evaluación del incremento del riesgo de crédito, probabilidad de incumplimiento, y severidad de pérdidas dado el incumplimiento.

Fuentes clave para estimaciones:

Deterioro de activos no corrientes - a la fecha de cierre de cada período, la Compañía analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

Tasa de descuento beneficios definidos - Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando una tasa de descuento en función a la curva de rendimientos de mercado correspondiente a bonos corporativos emitidos en el Ecuador. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

Impuestos diferidos - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31/12/2019	31/12/2018
	<u>En dólares completos</u>	
Efectivo	<u>805</u>	<u>1,957</u>
Bancos:		
Banco Pichincha C.A.	122,720	53,682
Produbanco S.A.	11,048	-
Mutualista Pichincha S.A.	8,453	16,083
Banco Internacional S.A.	40,343	12,212
Banco del Pacífico S.A.	25,793	10,209
Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda.	60	60
Banco General Rumiñahui S.A.	5,986	2,257
Banco Bolivariano C.A.	-	<u>17</u>
Total	<u>214,403</u>	<u>217,709</u>
Inversión temporal	<u>20,316</u>	<u>15,524</u>
Total	<u>235,524</u>	<u>235,190</u>

Inversiones temporales - Corresponde a un certificado de depósito a plazo fijo en Mutualista Pichincha S.A. el cual genera un interés del 6% anual, con vencimiento en marzo del 2020.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31/12/2019	31/12/2018
	<u>En dólares completos</u>	
Cuentas por cobrar comerciales	531,157	510,786
Cuentas por cobrar empleados	6,726	13,105
Garantías entregadas	2,895	2,895
Otras	15,260	2,435
Provisión cuentas incobrables	<u>(1,284)</u>	<u>(3,803)</u>
Total	<u>554,755</u>	<u>525,418</u>

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días. No se realiza ningún cargo por intereses sobre los saldos pendientes por su naturaleza de corto plazo.

La Compañía ha estimado una provisión por dudoso cobro basada en un modelo de pérdida incurrida bajo NIC 39 a través de la cual provisiona los saldos con antigüedad mayor a 90 días. La Compañía en base a su análisis, considera no existe un historial de incumplimiento o castigos que indique sea requerido una provisión adicional de pérdida de crédito esperada bajo NIIF 9.

En el año 2019, no se han producido cambios en las técnicas o supuestos para la provisión de incobrables. La Compañía da de baja una cuenta por cobrar cuando existe información que indique que el deudor está en dificultades financieras severas y no existe un escenario de recuperación realista. La siguiente tabla muestra el perfil riesgos de las cuentas por cobrar comerciales por antigüedad:

		<u>Antigüedad</u>					
	<u>Corriente</u>	<u>0 a 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 120 días</u>	<u>Más de 120 días</u>	<u>Total</u>
<u>31/12/2019</u>							
Tasa de pérdida en %	0	0	0	0	0	3%	
Saldos pendientes de cobro	<u>275.534</u>	<u>200.104</u>	<u>13.604</u>	<u>2.485</u>	<u>431</u>	<u>39.000</u>	<u>531.157</u>
Provisión incobrables	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.284</u>	<u>1.284</u>
<u>31/12/2018</u>							
Tasa de pérdida en %	0	0	0	0	40,78%	100%	
Saldos pendientes de cobro	<u>182.814</u>	<u>187.633</u>	<u>79.186</u>	<u>56.213</u>	<u>1.920</u>	<u>3.020</u>	<u>510.786</u>
Provisión incobrables	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>783</u>	<u>3.020</u>	<u>3.803</u>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>Año terminado</u>	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	3,803	5,828
Provisión		2,685
Bajas		(4,710)
Reverso provisión	<u>(2,519)</u>	=
Saldos al fin del año	<u>1,284</u>	<u>3,803</u>

7. INVENTARIOS

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	<u>En dólares completos</u>	
Producto terminado	563,937	450,790
Inventario en consignación	<u>39,963</u>	<u>55,315</u>
Total	<u>603,900</u>	<u>506,105</u>

Los inventarios, corresponden a vacunas, medicinas, insumos médicos.

La compañía realiza un análisis del valor neto de realización al cierre de cada ejercicio, en los años 2019 y 2018 la Compañía determinó una provisión de US\$1,616 y US\$1,342 respectivamente, las cuales se presentan netas del saldo de producto terminado.

En los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de US\$3.1 millones y US\$2.7 millones respectivamente.

8. PROPIEDADES, VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPOS

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	<u>En dólares completos</u>	
Costo	420,058	434,253
Depreciación acumulada	<u>(211,829)</u>	<u>(200,637)</u>
Total	<u>208,229</u>	<u>233,616</u>
Clasificación por tipo de activo:		
Edificios	145,350	152,890
Vehículos	23,878	38,843
Maquinaria y equipo	11,710	12,174
Muebles y Enseres	9,770	11,312
Instalaciones	9,131	10,499
Equipos de Computación	7,566	7,073
Herramientas	<u>825</u>	<u>825</u>
Total	<u>208,229</u>	<u>233,616</u>

Los movimientos de propiedades, vehículos, muebles y equipos se detallan a continuación:

Costo:

	Edificios	Vehículos	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Instalaciones	Equipo de computación	Herramientas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	167,557	95,194	46,286	54,234	10,707	45,799	4,581	424,358
Adquisiciones			1,430	599	6,760	1,106		9,895
Reclasificación			884			(884)		
Saldos al 31 de diciembre del 2018	167,557	95,194	48,600	54,833	17,467	46,021	4,581	434,253
Adquisiciones			388		414	602		1,403
Venta		(15,599)						(15,599)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	167,557	79,595	48,988	54,833	17,881	46,623	4,581	420,058

Depreciación:

Saldos al 31 de diciembre del 2017	(7,127)	(55,896)	(35,511)	(41,416)	(5,442)	(37,538)	(3,756)	(186,686)
Gasto por depreciación	(7,540)	(455)	(915)	(2,105)	(1,526)	(1,410)		(13,951)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(14,667)	(56,351)	(36,426)	(43,521)	(6,968)	(38,948)	(3,756)	(200,637)
Gasto por depreciación	(7,540)		(852)	(1,542)	(1,782)	(110)		(11,826)
Ventas		634						634
Saldos al 31 de diciembre del 2019	(22,207)	(55,717)	(37,278)	(45,063)	(8,750)	(39,058)	(3,756)	(211,829)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	145,350	23,878	11,710	9,770	9,131	7,565	825	208,229

9. IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	<u>En dólares completos</u>	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	34,463	11,732
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>2</u>	<u>15</u>
Total	<u>34,465</u>	<u>11,747</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado IVA por pagar	6,241	1,673
Retenciones en la fuente por pagar	<u>12,139</u>	<u>5,633</u>
Total	<u>18,380</u>	<u>7,306</u>

Conciliación tributaria - Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes de participación trabajadores	30,984	34,769
Participación a trabajadores 15%	<u>(4,648)</u>	<u>(5,215)</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	26,336	29,554
Gastos no deducibles	14,675	33,326
Amortización pérdidas tributarias	<u>(8,337)</u>	-
Ingresos exentos	<u>(7,662)</u>	<u>(832)</u>
Utilidad gravable	25,012	62,048
Impuesto causado	6,253	15,512
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>6,253</u>	<u>23,351</u>

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. En el año 2018, la Compañía se favoreció del beneficio establecido en el Decreto Ejecutivo 210 que establece una rebaja del 40% en el valor a pagar del anticipo de impuesto a la renta correspondientes al ejercicio fiscal 2017. Para el año 2019, se eliminó el requerimiento obligatorio de anticipo de impuesto a la renta.

El impuesto registrado en resultados del año 2019 representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos son susceptibles a la revisión de las autoridades tributarias desde el año 2017 al 2019.

Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta:

	Año Terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	11,732	8,783
Retenciones en la fuente del año	24,892	21,072
Anticipo de impuesto a la renta	4,092	5,228
Compensación (1)	<u>(6,253)</u>	<u>(23,351)</u>
Saldos al fin del año	<u>34,463</u>	<u>11,732</u>

(1) Corresponde a la utilización del crédito tributario en la declaración e impuesto a la renta.

Movimiento de los saldos de activo por impuesto diferido:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<u>Año 2019</u>			
<i>Activo por impuesto diferido en relación</i>			
Provisión valor neto de realización	334	68	402
Provisión beneficios representante legal	4,200		4,200
Provisiones jubilación patronal y desahucio	<u>4,198</u>	<u>14,042</u>	<u>18,240</u>
Total	<u>8,732</u>	<u>14,110</u>	<u>22,842</u>
<u>Año 2018</u>			
Provisión valor neto de realización	764	(430)	334
Provisión beneficios Gerencia		4,200	4,200
Provisiones jubilación patronal y desahucio	=	<u>8,398</u>	<u>4,198</u>
Total	<u>764</u>	<u>7,968</u>	<u>8,732</u>

Aspectos Tributarios:

Con fecha 31 de diciembre de 2019 se publicó la Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal, la cual contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales, y tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Las principales disposiciones son como sigue:

Impuesto a la renta

Están gravados los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de sociedades y personas naturales no residentes en Ecuador.

Los dividendos distribuidos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en Ecuador, están sujetos a retención aplicando la tarifa general prevista para no residentes

La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

Si la sociedad que distribuye el dividendo incumple el deber de informar sobre su composición societaria, aplica la retención, sobre la parte correspondiente, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales (35%)

Deducciones

Para sociedades, excepto bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, la deducibilidad de intereses de créditos externos se limita al 20% de la utilidad antes de la participación a trabajadores, intereses, depreciaciones y amortizaciones.

A partir 2021, se modifica la deducibilidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia.

Contribución Única y Temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en función de los porcentajes establecidos en la Ley.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	<u>En dólares completos</u>	
Proveedores	916,427	800,193
Obligaciones por pagar Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	8,126	7,394
Otras	<u>28,909</u>	<u>46,389</u>
Total	<u>953,462</u>	<u>853,976</u>

Un detalle de los saldos por pagar a proveedores es como sigue:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	<u>En dólares completos</u>	
Sanofi-Aventis del Ecuador S.A.	354,732	361,794
Merck Sharp & Dohme Sucursal Ecuador	213,672	231,513
Abbott Laboratorios del Ecuador Cia. Ltda.	29,296	86,130
Pfizer Pfc Cía. Ltda.	61,675	68,241
GlaxoSmithKline Ecuador S.A.	165,902	29,433
Schering Plough del Ecuador S.A.	69,012	-
Otros	<u>22,138</u>	<u>23,082</u>
Total	<u>916,427</u>	<u>800,193</u>

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	<u>En dólares completos</u>	
Décimo cuarto sueldo	4,301	4,278
Décimo tercer sueldo	1,618	1,686
Vacaciones	-	128
Participación a trabajadores	4,648	5,231
Bonificaciones por pagar	<u>5,100</u>	=
Total	<u>15,667</u>	<u>11,323</u>

Participación a trabajadores - Las disposiciones legales vigentes establecen que los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	5,231	-
Provisión del año	4,648	5,231
Pagos efectuados	<u>(5,231)</u>	=
Saldos al fin del año	<u>4,648</u>	<u>5,231</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	94,925	92,149
Bonificación por desahucio	<u>27,371</u>	<u>26,116</u>
Total	<u>122,296</u>	<u>118,265</u>

Jubilación patronal - De acuerdo el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida tienen derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). La pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el IESS para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva. Al valor calculado la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el IESS en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se toma en cuenta para la rebaja los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos de la provisión de obligación de jubilación patronal son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	92,149	79,948
Costo de los servicios	7,317	7,524
Costo por intereses	5,431	5,137
Ganancias actuariales	1,127	372
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(11,099)</u>	<u>(832)</u>
Saldos al fin de año	<u>94,925</u>	<u>92,149</u>

Bonificación por desahucio - El Código de Trabajo establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión por desahucio son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	26,116	23,033
Costo de los servicios	1,846	1,841
Costo por intereses	1,525	1,453
Ganancias actuariales	1,257	462
Pagos	<u>(3,373)</u>	<u>(673)</u>
Saldos al fin de año	<u>27,371</u>	<u>26,116</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de las provisiones por beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente con credencial de registro en la Superintendencia de Bancos No. PEA-2017-018.

El valor presente de las obligaciones fue calculado utilizando el método de Unidad de Crédito proyectada. Bajo dicho método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio considerando el uso de hipótesis actuariales.

Las hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos se reconocen en el otro resultado integral ORI.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las premisas principales usadas para propósitos del cálculo actuarial fueron las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(%)	
Tasas de descuento	7.96	6.70
Tasa de rotación	14.55	14.89
Tasas esperada del incremento salarial	1.00	1.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo del servicio	9,163	9,365
Costos por intereses	6,956	6,590
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,099)	(832)
Total reconocido en el estado de resultados	<u>5,020</u>	<u>15,123</u>
Ganancias actuariales reconocidas en otro resultado integral	<u>2,384</u>	<u>834</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las categorías de los instrumentos financieros de la Compañía son como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Ver nota 4)	235,524	235,190
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Ver Nota 6)	554,755	525,418
Cuentas por cobrar relacionadas (Ver Nota 19)	<u>1,723</u>	<u>2,596</u>
Total	<u>792,002</u>	<u>763,204</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Ver Nota 10)	953,462	853,976
Pasivo por arrendamiento	<u>75,780</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,029,242</u>	<u>853,976</u>

La Administración determinó que el valor razonable de sus activos y pasivos financieros se aproxima a su valor en libros. Por lo tanto, no incluyó una revelación sobre dicho valor razonable.

Gestión de riesgos financieros - La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar el valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación, se detalla los riesgos que enfrenta la Compañía y las medidas de mitigación adoptadas:

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida para la Compañía. La Compañía tiene como política involucrarse con clientes solventes y de reconocido prestigio en el mercado como mecanismo para mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Riesgo de liquidez - La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Compañía controla el riesgo de liquidez manteniendo saldos en depósitos bancarios que permitan respondan ante sus obligaciones con proveedores, empleados y terceros.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras se maximiza el rendimiento de sus accionistas.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los principales indicadores financieros son como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Capital de trabajo	US\$487 mil	US\$ 410 mil
Índice de liquidez	1.49 veces	1.46 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.13 veces	1.85 veces

14. PATRIMONIO

Capital social - El capital social es de USD5,000 dividido en 5,000 acciones con un valor nominal de USD 1 cada una. Las acciones otorgan voto y derecho a dividendos.

Reserva legal - La Ley de Compañías dispone que al menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiado como reserva legal hasta que la misma como mínimo represente el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para pagar dividendos, sin embargo, puede ser capitalizada completamente.

Aportes para futuras capitalizaciones - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 constituyen aportes entregados por los accionistas originado en un acuerdo de compra-venta de activos y pasivos firmado el 10 de julio del 2010 el cual fue inscrito en el registro mercantil el 8 de noviembre del 2010. En base a dicho acuerdo, la Compañía se comprometió a entregar a los aportantes acciones ordinarias y nominativas.

15. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Desagregación de ingresos:</u>		
Venta de bienes	3,621,834	3,319,073
Servicios	16,977	
Descuentos	<u>(5)</u>	<u>(39)</u>
Total	<u>3,638,806</u>	<u>3,319,034</u>

16. COSTOS Y GASTOS

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Costo de ventas	3,130,960	2,751,152
Gastos de administración y ventas	<u>616,888</u>	<u>579,723</u>
Total	<u>3,747,848</u>	<u>3,330,875</u>

Detalle de los costos y gastos por su naturaleza:

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Productos terminados	3,130,960	2,751,152
Sueldos y salarios	341,060	330,830
Honorarios profesionales	115,733	122,656
Mantenimiento y reparaciones	12,588	21,069
Servicios básicos	13,945	14,981
Jubilación patronal	12,751	12,661
Arriendos	31,690	11,053
Suministros y materiales	7,438	7,143
Gastos de gestión	12,830	6,746
Impuestos y contribuciones	9,146	6,297
Indemnización por desahucio	6,046	3,294
Transporte	2,602	4,192
Seguros	8,836	4,160
Gastos de viaje	3,275	2,905
Provisión cuentas incobrables	(278)	2,685
Combustibles y lubricantes	2,829	2,364
Promoción y publicidad	3,868	1,603
Deterioro inventarios	1,616	1,342
Otros	<u>30,913</u>	<u>23,742</u>
Total	<u>3,747,848</u>	<u>3,330,875</u>

17. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Comisiones tarjetas de crédito	13,276	11,095
Interés arrendamientos	1,340	
Gastos, comisiones bancarias	<u>2,355</u>	<u>1,206</u>
Total	<u>16,971</u>	<u>12,301</u>

18. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Reembolsos	140,053	43,763
Diferencias de inventarios	4,194	12,632
Otros ingresos	9,935	7,918
Reverso provisiones	278	6,414
Rendimientos financieros	437	1,300
Reverso provisión jubilación y desahucio	11,727	835
Ganancia en venta de vehículo	<u>2,198</u>	<u>-</u>
Total	<u>168,822</u>	<u>72,862</u>

Reembolsos - Constituyen reconocimientos de proveedores por alcanzar volúmenes de venta o compras según los planes comerciales acordados.

19. SALDOS CON RELACIONADAS

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	<u>En dólares completos</u>	
Cuentas por cobrar:		
Rodríguez Carlos Fernando	1,653	1,301
Rodríguez María Fernanda	<u>170</u>	<u>1,295</u>
Total	<u>1,723</u>	<u>2,596</u>

20. COMPROMISOS

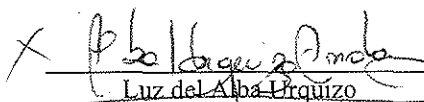
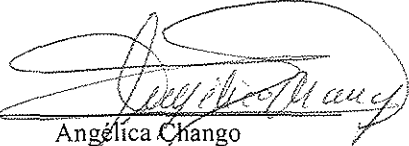
Merck Share & Dohme - Contrato vigente para la venta de productos farmacéuticos y vacunas. Como parte del acuerdo, Distribuidora Farmacéutica Vacunas Vacunamed S.A. requiere contar con los permisos correspondientes expedidos por las autoridades competentes y cumplir con buenas prácticas para el manejo de inventarios.

21. EVENTOS OCURRIDOS POSTERIOR A LA FECHA DE REPORTE

Excepto por el asunto del COVID-19 mencionado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre del 2019 hasta la fecha de este informe 17 de junio del 2020, no ocurrieron eventos que de acuerdo a la Gerencia de la Compañía pudieran tener repercusiones materiales sobre los estados financieros.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Los estados financieros de DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A. serán presentados a la Junta de Accionistas para su respectiva aprobación. En criterio de la Administración los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

	
<u>Luz del Alba Urquiza</u>	<u>Angélica Chango</u>
Gerente General	Contador General
