

BRYFARM S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

1. OBJETO DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

BRYFARM S. A. fue constituida en Guayaquíl - Ecuador en noviembre 21 del 2008, mediante escritura pública e inscrita en el Registro Mercantil en enero 29 del 2009, siendo su actividad principal la venta al por mayor de productos de medicina en general, la importación, exportación, representación, distribución y comercialización de productos de consumo masivo, de instrumental y equipos médicos y medicina en general, pudiendo ser propietaria de clínicas y consultorios médicos, farmacias y laboratorios farmacéuticos.

Durante el año 2013, la compañía tuvo un incremento en las ventas de \$6.4 millones y en el costo de ventas de \$5.6 millones que representan el 38.60% y el 42.32% en relación al año 2012, respectivamente. El margen de utilidad en el año 2013 fue del 17.94% y en el año 2012 fue del 20.09%.

El comportamiento de los gastos operacionales en el año 2013 tuvieron un aumento de \$715,140; equivalente del 21.93% en relación al año 2012.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de la preparación. Los estados financieros de BRYFARM S. A., comprenden los estados de situación financiera, de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 en comparativo al año 2012, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan; tales como:

Moneda Funcional - Los estados financieros han sido elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda adoptada legalmente en el Ecuador desde marzo del 2000.

Efectivo y equivalentes al efectivo - Constituyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden convertir rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días, como fondos disponibles en caja y bancos.

Activos y Pasivos Financieros - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en

el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiera el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activo y pasivo financiero, tales como:

Cuentas por Cobrar – Son contabilizadas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de productos de medicina en general, y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los inventarios, nota 4.

Provisión para Cuentas Incobrables – El saldo de la provisión para cuentas de dudosa recuperación ha sido constituido en base a estimaciones realizadas por la administración de la empresa, de acuerdo a lo establecido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario.

Cuentas y Documentos por pagar – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de medicamentos en forma general; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso de comercialización y ventas, nota 9.

Inventarios – Se encuentran registradas al costo de adquisición o valor razonable, el menor, los cuales no exceden a su valor neto de valoración. Los medicamentos en forma general son valuados mediante el método de costo promedio.

Servicios y Otros Pagos Anticipados – Representan anticipos entregados a proveedores de medicamentos en forma general, para depósitos en garantía por alquiler de bienes inmuebles y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura, y también incluyen los pagos por primas de seguros contratadas y amortizadas durante el período de vigencia de las mismas.

Activos por Impuestos Corrientes – Representan saldos de retención en la fuente de impuesto a la renta practicado por terceros sobre las ventas de medicamentos en forma general, crédito tributario del impuesto al valor agregado sobre compras de inventarios y anticipos de impuesto a la renta. Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta retenidas durante el año 2013 y los anticipos de impuesto a la renta, fueron liquidadas al momento de determinación del impuesto a la renta de la entidad.

Propiedades, Planta y Equipos, neto – Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, nota 8. Las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de acuerdo a disposiciones tributarias, tales como; de 20 años para edificios (bodegas); de 10 años para muebles y enseres, y maquinarias y equipos; de 5 para vehículos; y 3 para equipos de computación y software.

Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la

Compañía obtenga los beneficios económicos firmes derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, establece procedimientos para asegurarse de que sus bienes estén contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos estarán contabilizados por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Obligaciones con Instituciones Financieras - Constituyen préstamos obtenidos de una institución bancaria local, los cuales se encuentran contabilizados íntegramente por la entidad.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades - Se calcula el 15% de participación de los empleados sobre las utilidades contables, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, siendo su registro contable de la provisión con cargo a la ganancia del ejercicio, nota 11.

Impuesto a la Renta - Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se contabiliza con cargo a la ganancia del año en que se devenga con base en el método de impuesto a la renta causado. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2012 y 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 23% y 24%, respectivamente, nota 14. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, la misma que se aplicará en forma progresiva a partir del ejercicio fiscal terminado al 2013 el 22%.

Transacciones con partes relacionadas - Las transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por presunción, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

"Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país"

Reconocimiento de Ingresos - Con relación a la venta de inventarios de medicamentos en forma general, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los inventarios.

Reconocimiento de Costos y Gastos - El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los inventarios de medicamentos de forma general, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

Uso de Estimaciones - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF (hasta el año 2011 de acuerdo con NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que incidan sobre la presentación de activos y pasivos, y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo se encuentran conformados, tal como se presenta:

	... Diciembre 31 ...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Cajas chicas	10,120.00	0.00
Caja general	46,661.34	0.00
Bancos	<u>24,673.20</u>	<u>23,421.47</u>
Total	<u>81,454.54</u>	<u>23,421.47</u>

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de Cajas chicas, representan fondos disponibles para gastos menores necesarios de incurrir en cada una de las 86 farmacias de la entidad.

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de Bancos incluye principalmente fondos en dólares depositados en las cuentas de ahorros que mantiene la compañía en el Banco del Pichincha C. A. por \$22,000.73; y en el Banco Solidario C. A. por \$2,672.47.

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo en la caja general constituye valores recaudados por ventas en efectivo de medicamentos en general en los últimos días del mes de diciembre del 2013, los cuales fueron depositados en enero del 2014.

Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de activos financieros, neto se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Cientes, neto	99,221.64	46,490.53
Cheques protestados y perfechados	12,479.58	0.00
Tarjetas de créditos	3,111.45	0.00
Empleados	16,278.08	0.00
Otras	<u>14,078.02</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>145,168.77</u>	<u>46,490.53</u>

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de clientes por cobrar representa facturaciones por ventas a crédito de inventarios de medicamentos en forma general a 30 días plazo, principalmente a la Fundación deemos ayuda a los Ecuatorianos por \$54,622.42; a Productos Ecuatorianos Farmacéuticos S. A. por \$12,964.20; y a la Muy Ilustre Municipio de Guayaquil por \$6,200.00. Estas facturaciones provienen de los meses de noviembre y diciembre del 2013, las mismas que no generan interés y han sido recuperadas en su totalidad a la fecha de este reporte.

Cheques protestados y perfechados al 31 de diciembre del 2013 incluye \$12,392.62; correspondiente a cheques del Banco de Machala recibidos a fecha por parte de CIROPARM para ser cobrados durante el mes de febrero del 2014, los cuales han sido depositados y recuperados a la fecha del presente informe.

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de Otras cuentas por cobrar incluye \$13,606.75; correspondiente a notas de créditos pendientes por entregar a los proveedores provenientes de devoluciones de fármacos caducados o expirados. Este saldo por cobrar a proveedores, a la presente fecha de este informe aún no ha sido recuperado.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de inventarios por \$5,243,700.70 y \$5,153,191.08, respectivamente, representan artículos de varias líneas de productos y fármacos generales existentes físicamente en la bodega principal y en cada una de las farmacias que mantiene en operación en los distintos lugares dentro y fuera de la ciudad de Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2013, los inventarios existentes en las 86 farmacias o puntos de ventas y en la bodega principal valorizadas en \$2,923,673.40; y por \$2,320,027.30; se encuentran libres de gravámenes.

Desde enero 11 al 13 de enero del 2014, se efectuó el censo físico de los inventarios de medicamentos en general existentes en cada una de las farmacias al 31 de diciembre del 2013, determinándose ajustes como faltantes por \$12,868.24 y sobrantes de inventarios por \$19,448.58, originándose un efecto neto de ajuste como sobrantes de inventarios, por lo cual se registró con crédito al costo de ventas \$6,580.31 en enero 31 del 2014.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de servicios y otros pagos anticipados son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	75,311.39	6,343.36
Depositos en garantía	<u>39,617.04</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>114,928.43</u>	<u>6,343.36</u>

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de Anticipos a proveedores, incluye principalmente \$50,000.00 entregados a la compañía BROADNET en calidad de anticipos por servicios varios; \$17,704.00 correspondiente a pagos anticipados realizados a la compañía CAINB S. A. para la compra de un local en Metropolis; y \$5,000.00 entregados en calidad de anticipo al Sr. Jhon Ochoa por concepto de comisiones sobre ventas. A la fecha del presente informe, estos anticipos entregados a proveedores han sido liquidados en parcialmente.

Depositos en garantía, representa valores entregados anticipadamente durante el año 2013 a los propietarios de los 86 locales en donde operan las farmacias de BRYFARM S. A., para garantizar el arriendo de los bienes inmuebles. Estos depósitos en garantía a la presente fecha de este informe se mantienen pendientes de liquidación.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de activos por impuestos corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta	121,555.67	0.00
Impuesto al valor agregado pagado	65,661.82	26,365.10
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>19,547.13</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>206,764.62</u>	<u>26,365.10</u>

El anticipo de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico del año 2013 que fue declarado en el 2012, se realizó el primer pago del 50% en julio del 2013 por \$51,464.26; y por el saldo restante de \$62,816.74 que venció en septiembre del 2013 se registró un pasivo a corto plazo a favor del Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2013, ver en nota 11.

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo del impuesto al valor agregado representa el 12% sobre las compras locales e importaciones de inventarios, el mismo que fue liquidado con el impuesto al valor agregado cobrado sobre las ventas en enero del 2014.

Al 31 de diciembre del 2013, Retenciones en la fuente de impuesto a la renta, representa valores retenidos del 1% y 2% por terceros a la compañía sobre las ventas de inventarios realizadas durante el 2013 por \$9,559.21; y crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2012 por \$9,987.92; producto de sus ventas efectuadas en ese periodo. Los valores de impuestos retenidos del año 2013 y el crédito tributario del año 2012, fueron aplicados al impuesto a la renta causado del año 2013 al momento de la liquidación del impuesto a la renta anual de la entidad en abril 30 del 2014.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, neto durante los años 2013 y 2012 fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	488,504.94	500,163.39
Adquisiciones	94,243.74	26,667.88
Gasto por depreciación	(69,995.04)	(38,326.33)
Saldos al fin del año	<u>512,753.64</u>	<u>488,504.94</u>

Adquisiciones, incluye principalmente desembolsos efectuados a terceros para la compra de dos locales para farmacias en la ciudadela la Alborada y en la Florida por \$28,984.94 y por \$16,128.00; respectivamente. Durante el año 2013, se registró con cargo a resultados \$69,995.04; por concepto del gasto por depreciación de las propiedades y equipos depreciables.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de cuentas y documentos por pagar se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Proveedores	<u>4,703,919.44</u>	<u>3,863,036.83</u>

Proveedores, incluye principalmente saldos pendientes de pago al 31 de diciembre del 2013, correspondiente a registro de facturaciones por compras de medicamentos en general a terceros locales, tales como; QUITATEX S. A. por \$1,052,341.52; Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana DIFARE S. A. por \$793,153.64; LETERAGO DEL ECUADOR S. A. por \$709,341.22; Ecuagimica S. A. por \$273,683.47; GRUNENTHAL ECUATORIANA CIA. LTDA. por \$194,224.71; PARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S. A. por \$134,647.37; y Boticas Unidas del Ecuador S. A. por \$141,811.77; las mismas que presentan vencimientos desde julio del 2013 hasta diciembre del 2013, no devengun interés y han sido canceladas previamente a la fecha del presente reporte.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Préstamos bancarios:	<u>180,358.11</u>	<u>183,087.13</u>

Al 31 de diciembre del 2013, obligaciones con instituciones financieras representan saldos de préstamos bancarios sobre firmas concedidos por el Banco del Pichincha C. A. en marzo 18, octubre 24 y diciembre 16 del 2013 por \$150,000.00; por \$85,000.00 y por \$70,000.00; los cuales devengan tasas del 9.74% y 11.20% de interés anual a 360 días plazo con vencimientos en marzo 13; octubre 19 y diciembre 11 del 2014; quedando saldos pendientes de pago por \$38,874.98; \$71,483.13 y \$70,000.00 a la fecha de cierre; respectivamente. Estos préstamos bancarios sobre firmas fueron obtenidos fueron destinados para liquidez y compra de un vehículo, los mismos que se encuentran respaldados mediante pagarés instrumentados y suscritos a la orden del Banco del Pichincha C. A.

Durante el año 2013, se registró con cargo a resultados \$47,176.42 correspondiente a intereses pagados sobre los préstamos bancarios recibidos en ese periodo.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de obligaciones corrientes son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta año 2013, nota 7	62,816.74	0.00
Impuesto a la renta causado (22% - 23%), nota 14	59,907.88	18,874.66
Impuesto al valor agregado cobrado sobre las ventas (12%)	44,580.08	0.00
Retenciones en la fuente de impuestos	42,043.74	0.00
Participación de utilidades para trabajadores (15%), nota 14	33,729.80	11,540.35
Obligaciones con el I.E.S.S. por pagar	12,984.56	0.00
Otras	0.00	275,139.45
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	9,371.17	0.00
Décimo cuarto sueldo	53,974.08	0.00
Fondo de reserva	1,493.43	0.00
Vacaciones	43,100.04	0.00
Aportes patronales (incluye SFCAP - TECE)	<u>13,849.08</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>377,850.60</u>	<u>305,554.46</u>

Al 31 de diciembre del 2013, el impuesto a la renta causado, representa el 22 % del impuesto a la renta de la entidad sobre la utilidad gravable después de haber considerado los gastos no deducibles y los ingresos exentos para la determinación del impuesto a la renta de la entidad de conformidad a las Leyes tributarias establecidas por parte del Servicio de Rentas.

El impuesto al valor agregado, constituye el 12% sobre las ventas del mes diciembre del 2013 por \$44,580.08, el mismo que fue liquidado en enero del 2014 con el impuesto al valor agregado sobre compras y servicios por \$65,661.82 determinado al 31 de diciembre del 2013.

Retenciones en la fuente de impuestos, representa retenciones en la fuente de impuesto a la renta del 1% y otros porcentajes aplicados por \$30,103.75; y retenciones en la fuente sobre el impuesto al valor agregado del 30%, 70% y 100% por un total de \$11,939.99. Estas retenciones de impuestos fueron declaradas y pagadas en enero del 2014.

Participación a trabajadores representa el 15% sobre la utilidad contable determinada entre los ingresos por ventas menos los costos y gastos, de acuerdo a lo establecido en el Código Laboral.

Beneficios sociales, representan provisiones del décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva a empleados, contabilizados de acuerdo a lo establecido en el Código Laboral Ecuatoriano.

12. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de cuentas por pagar diversas/relacionadas representa valores recibidos en calidad de préstamos por parte del accionista principal de la entidad, cuyo saldo pendiente de pago a esa fecha es de \$803,638.63; el mismo que no devenga interés ni tiene plazo de vencimiento establecido.

13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el patrimonio neto de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - Está constituido por 5,000 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas. El capital autorizado es de \$10,000.00.

Reserva Legal - La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Resultados Acumulados - Representa ganancias acumuladas provenientes del año 2012 por \$46,520.64; y pérdidas acumuladas de años anteriores por \$1,109.97.

14. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACION TRIBUTARIA

El impuesto a la renta causado de la compañía ha sido constituido de acuerdo a la tasa del 22% para el año 2013 y el 23% para el año 2012 sobre la utilidad tributable. La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta de los años 2013 y 2012 es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U. S. dólares)	
Ganancia del ejercicio antes de participación de trabajadores	224,865.34	76,935.64
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>33,729.80</u>	<u>11,540.35</u>
Utilidad antes del 22% y 23% de impuesto a la renta	191,135.54	65,395.29
Más: Gastos no deducibles	<u>81,173.00</u>	<u>16,668.43</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	272,308.54	82,063.72
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>59,907.88</u>	<u>18,874.66</u>

La determinación del saldo a favor del Contribuyente al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	59,907.88	18,874.66
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio Fiscal declarado	124,268.91	21,801.54
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	0.00	5,204.34
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el Ejercicio fiscal	(9,559.21)	(9,987.92)
Menos: Crédito tributarios de años anteriores	<u>(9,987.92)</u>	<u>0.00</u>
Saldo a favor del Contribuyente	<u>(19,547.13)</u>	<u>(4,783.58)</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las declaraciones tributarias están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

15. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

El comportamiento de las ventas durante los años 2013 y 2012 se presentaron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Ventas de medicamentos en general	21,305,486.59	16,616,936.93
Ventas de recargas	<u>1,724,967.94</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>23,030,454.53</u>	<u>16,616,936.93</u>

El comportamiento del costo de ventas durante los años 2013 y 2012, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	<u>18,898,197.12</u>	<u>13,278,571.50</u>

Las ventas netas y el costo de ventas durante el año 2013, aumentaron sustancialmente en relación al año 2012.

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2013 y 2012 se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	493,203.10	915,162.80
Mantenimiento y Reparaciones	353,987.56	656,841.46
Impuesto al valor agregado que se carga al gasto	149,327.75	277,085.04
Servicios básicos	94,066.48	174,545.02
Anticipo de impuesto a la renta que se carga al gasto	81,121.87	150,525.65
Honorarios profesionales	71,472.05	132,619.93
Amortizaciones - Gastos derecho de llave	73,500.00	136,382.89
Suministros y materiales	69,604.17	129,153.99
Gastos de gestión	50,081.10	92,927.96
Depreciaciones de activos fijos	69,995.04	129,879.27
Otros	<u>138,739.41</u>	<u>257,437.85</u>
Total	<u>1,645,098.53</u>	<u>3,052,561.87</u>

En el año 2013, los gastos de administración tuvieron una considerable disminución de \$1.4 millones que constituye un decremento del 46,11% en relación al año 2012, considerando que la Administración de la entidad en el año 2013 realizó principalmente regularizaciones y reclasificaciones de las cuentas de gastos administrativos a gastos de ventas.

17. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2013 y 2012 se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	1,318,033.66	104,136.63
Mantenimiento y Reparaciones	99,434.91	7,856.26
Arrendamiento de inmuebles	500,402.07	39,536.31
Servicios básicos	70,855.62	5,598.24
Honorarios profesionales	89,037.31	7,034.76
Suministros y materiales	90,480.66	7,148.79
Otros	<u>90,844.44</u>	<u>2,177.54</u>
Total	<u>2,259,088.67</u>	<u>178,488.53</u>

En el año 2013, los gastos de ventas tuvieron un importante incremento de \$2.1 millones que constituye un aumento del 1.165,68% en relación al año 2012, lo cual se debió principalmente a que en el año 2013, se regularizaron y se reclasificaron algunas partidas de gastos administrativos a gastos de ventas.

18. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2014 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 6, 2014), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revuelto en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
