

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS  
VACUNAMED S.A.**

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

**ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS  
BAJO NIIF**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

INDICE

Opinión de los Auditores

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Página 5 de 36

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**BAJO NIIF PYMES**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**INDICE**

Opinión de los Auditores

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.:**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del año 2012 y el correspondiente estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y el rendimiento financiero reflejado por el estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados

(Continúa en la siguiente página...)

A los Socios de **DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.:**

(Continuación...)

Financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

#### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.**, al 31 de diciembre de 2012 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera.

#### **Otros Asuntos:**

5. Los estados financieros de **DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.**, al 31 de diciembre de 2011, fueron preparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, dichas normas difieren en algunos aspectos significativos con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Asimismo, debido a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Empresa en el año 2012 aplicó por primera vez la Norma Internacional de Información Financiera, por lo que los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 que se presentan adjunto a este informe están preparados bajo esta normativa y se presentan para efectos comparativos.

**TEAM AUDITORES Cía. Ltda.**  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías del Ecuador N° 681

CPA Marcelo Egas V.  
Representante Legal  
Registro de CPA N° 21258

Quito DM, 28 de marzo de 2013

**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Nota	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	118.491	84.937	98.169
Inversiones Disponibles para la Venta	9	97.710	72.239	17.240
		<u>216.201</u>	<u>157.176</u>	<u>115.409</u>
Cuentas y Documentos por Cobrar				
Clientes	10	834.590	882.460	737.178
Impuestos por recuperar		18.054	24.629	20.327
Otras cuentas por cobrar	12	114.191	297.727	270.417
		<u>966.835</u>	<u>1.204.816</u>	<u>1.027.922</u>
Inventarios	11	1.192.344	723.710	979.331
<b>Total activos corrientes</b>		<u>2.375.380</u>	<u>2.085.702</u>	<u>2.122.662</u>
<b>Activos no corrientes</b>				
Activos Fijos	13	187.004	218.647	177.118
Impuesto Diferido	17	8.416	810	1.203
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>195.420</u>	<u>219.457</u>	<u>178.321</u>
<b>Total activos</b>		<u>2.570.800</u>	<u>2.305.158</u>	<u>2.300.984</u>
<b>Cuenta de Orden</b>				
Bodega Encargos		<u>178.253</u>	<u>136.216</u>	<u>111.204</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Lcda. Luz del Alba Urquizo  
Gerente General

  
CPA Angelica Chango  
Contadora

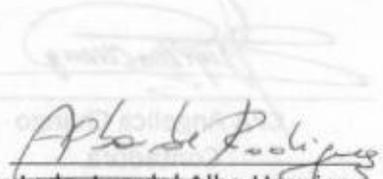
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

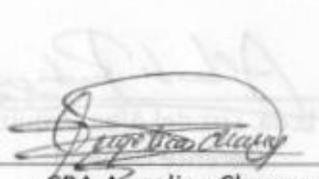
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO		Referencia a	Al 31 de diciembre	Al 31 de diciembre	Al 1 de enero
PASIVO		Notas	del 2012	del 2011	del 2011
<b>Pasivos corrientes</b>					
Cuentas y Documentos por Pagar					
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	1.554.855	1.326.212	1.455.964	
Obligaciones por Financiamiento		11.830	35.881	28.895	
Impuestos por pagar	17	27.953	38.039	29.519	
		<u>1.594.638</u>	<u>1.400.131</u>	<u>1.514.378</u>	
Otras Obligaciones Acumuladas	14	23.487	28.483	32.516	
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1.618.125</u>	<u>1.428.614</u>	<u>1.546.895</u>	
<b>Pasivo no corriente</b>					
Jubilación Patronal	15	75.703	46.914		
Provisión por riesgo tributario	16	115.000	90.000	65.000	
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>190.703</u>	<u>136.914</u>	<u>65.000</u>	
<b>Total pasivos</b>		<u>1.808.828</u>	<u>1.565.528</u>	<u>1.611.895</u>	
<b>Patrimonio</b>					
Capital social	18	5.000	5.000	5.000	
Aportes a futuras capitalizaciones		747.118	725.310	702.103	
Reservas					
Resultados acumulados		9.854	9.320	(18.014)	
<b>Total patrimonio</b>		<u>761.972</u>	<u>739.630</u>	<u>689.089</u>	
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>2.570.800</u>	<u>2.305.159</u>	<u>2.300.984</u>	
Cuenta de Orden					
Bodega Encargos					
		<u>178.253</u>	<u>136.216</u>	<u>111.204</u>	

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Lcda. Luz del Alba Urquiza  
 Gerente General

  
 CPA Angelica Chango  
 Contadora

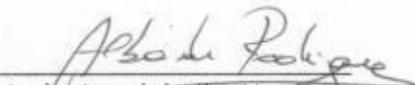
**DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.**

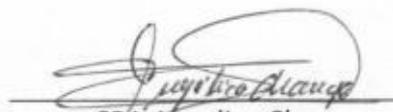
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011	2010
Ingresos	10	5.265.299	6.972.611	6.757.214
Costo de productos vendidos	7	<u>-4.458.808</u>	<u>-6.060.009</u>	<u>-5.961.320</u>
Utilidad bruta		806.491	912.602	795.894
<b>Gastos operacionales</b>				
De venta	7	-484.397	-483.017	-426.217
De administración	7	-337.991	-361.770	-305.868
Otros ingresos y (gastos) neto	8	<u>57.298</u>	<u>-14.440</u>	<u>11.926</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		41.401	53.376	75.735
Impuesto a la renta		<u>-40.400</u>	<u>-25.567</u>	<u>-20.802</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1.001</u>	<u>27.809</u>	<u>54.933</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
**Lcda. Luz del Alba Urquiza**  
 Gerente General

  
**CPA Angelica Chango**  
 Contadora

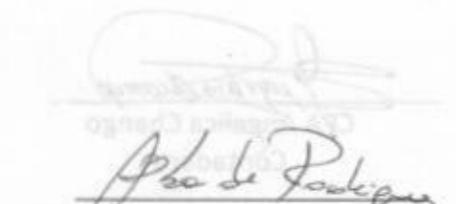
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados Efectos Provenientes de la adopción por primera vez NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	5.000	702.103	-73.422	55.408	689.089
Aportes futuras		23.207			23.207
Ajuste				-475	-475
Utilidad del Ejercicio 2011				27.809	27.809
Saldos al 31 de diciembre del 2011	5.000	725.310	-73.422	82.742	739.630
Aportes futuras		21.808			21.808
Utilidad del Ejercicio 2012				1.001	1.001
Ajuste				-467	-467
Saldos al 31 de diciembre del 2012	5.000	747.118	-73.422	83.276	761.972

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Lcda. Luz del Alba Urquiza  
 Gerente General

  
 CPA Angelica Chango  
 Contadora

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

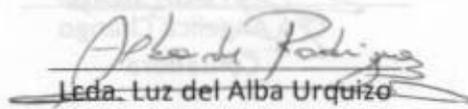
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

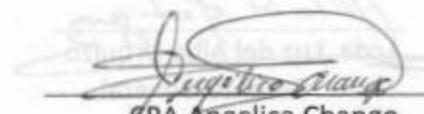
(Expresados en dólares estadounidenses)

Notas	2012	2011
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación</b>	<b>57.275</b>	<b>84.759</b>
Cobros procedentes de las Ventas	4.981.875	5.804.876
Otros cobros de actividades de operación	146.152	(12.644)
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.538.215)	(5.246.640)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(462.814)	(495.666)
Impuesto a la renta	(40.400)	(25.567)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(29.323)	60.400
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión</b>	<b>(5.645)</b>	<b>(72.711)</b>
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo, neto de Bajas	(5.645)	(72.711)
<b>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>	<b>7.394</b>	<b>29.719</b>
Financiación por Préstamos	(13.948)	6.987
Otras entradas (salidas) de efectivo	21.342	22.733
<b>Incremento ( Disminución) neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>59.024</b>	<b>41.768</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del periodo</b>	<b>157.177</b>	<b>115.409</b>
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del periodo</b>	<b>216.201</b>	<b>157.177</b>

Continuación...

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Leda Luz del Alba Urquiza  
Gerente General

  
CPA Angelica Chango  
Contadora

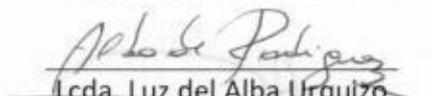
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

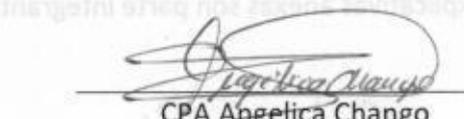
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

(Expresados en dólares estadounidenses)

...	2012	2011
... Continuación		
	<u>Notas</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia (Pérdida) antes del Impuesto a la Renta	41.401	53.375
Ajuste por Partidas distintas al efectivo	51.865	77.529
Ajuste por gastos de depreciación y amortización	37.287	31.183
Ajuste por gastos en provisiones	54.978	71.914
Ajuste Impuesto a la renta	(40.400)	(25.567)
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>	<b>(35.991)</b>	<b>(46.146)</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	50.784	(145.282)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	165.413	(26.917)
(Incremento) disminución en Inventarios	(472.666)	255.621
(Incremento) disminución en Otros Activos	(7.606)	0
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	236.671	(207.262)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(29.324)	31.001
Incremento (disminución) en beneficios empleados	20.737	46.693
<b>Flujos de Efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>57.275</b>	<b>84.759</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Lcda. Luz del Alba Urquiza  
Gerente General

  
CPA Angelica Chango  
Contadora

## 1. INFORMACION GENERAL

Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A., en adelante la Compañía, se constituyó en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 31 de agosto del 2009 e inicio su actividad operacional el 1 de Enero del 2010.

Para efectos tributarios, el Registro Único de Contribuyentes es N° 1792217431001.

El domicilio principal de la Compañía es en Quito, Av. América N39-231 y San Francisco.

El **objeto social** es la promoción y administración de productos farmacéuticos y médicos en general, entre ellos a la importación, exportación, comercialización, distribución, representación de toda clase de vacunas, medicinas, insumos médicos, partes, piezas y más instrumental médico; pudiendo inclusive instalar, administrar y brindar toda clase de servicios médicos y más actividades conexas.

### Aprobación de los Estados Financieros:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de marzo del 2013 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIFs con fecha de aplicación efectiva para períodos anuales que terminan el 31 de diciembre de 2012 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A, se encuentran preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

## DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo criterio de costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza un juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### 2.1.1 Cambios en las políticas contables

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comiencen después del 1 de enero de 2012 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Título de Cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria Para ejercicios Iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda. Beneficio a los empleados.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable.	1 de enero del 2013

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**2.2 Transacciones en moneda extranjera**

**(a) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres o menos meses y sobregiros bancarios.

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1. Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros medidos al costo", "activos financieros medidos al costo amortizado" y "otros activos financieros". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros al costo amortizado" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y partidas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamo y partidas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se

## DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento-

Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera en la fecha que se originan y /o en la fecha de la negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

##### Medición inicial-

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior-

**a) Préstamos y partidas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**(i) Cuentas por cobrar comerciales (a clientes):** estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes directos, por la venta de productos en el curso normal de negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

## DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por pagar a proveedores locales:** Corresponden a obligaciones de pago, principalmente, por deudas adquiridas, por la compra de productos para la venta en el año corriente. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (ii) **Otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integral bajo el rubro de Gasto por intereses.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A., establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin tener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

## DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### 2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

#### 2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del activo fijo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciales, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles y valor residual estimados de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipos de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor residual</u>
Maquinaria y equipo de oficina	8	18%
Muebles y enseres	8	16%
Equipo de Computación	4	15%
Vehículos	4	30%
Herramientas	8	18%
Instalaciones	10	0%

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos, con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integral.

## DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo fijo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que este listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### 2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para determinar el valor en uso los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan usando una tasa antes de impuesto que refleje las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

#### 2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se

## DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

reconocen en otro resultado integral o directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

#### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo basado en el balance, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado a la tasa esperada en que se realicen, es decir el 22%.

### 2.9 Beneficios a los empleados

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de Otras Obligaciones Acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en la función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii. Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### Beneficios de largo plazo - Jubilación Patronal:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para la jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por una empresa especializada y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.0% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

## DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren parcialmente los montos calculados por la empresa especializada. La empresa considera poco probable que en el mediano plazo (5 años) se generen desembolsos por este concepto.

#### 2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.6).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio – Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9); y se registra parcialmente la provisión requerida.
- Impuesto a la renta diferido: La estimación de utilidades gravables futuras contra las cuales compensar los impuestos diferidos activos (Nota 16).
- Riesgos Tributarios: La empresa inició sus actividades en 2010, con la compraventa de activos y pasivos del negocio unipersonal de la señora LUZ DEL ALBA URQUIZO ANDA. Dicha transacción incluía los riesgos tributarios probables, que se estiman corresponden a la fiscalización iniciada por el Servicio de Rentas Internas al período 2006.

**4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

**a) Base de la transición a las NIIF**

**Aplicación de NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A., por ser una empresa cuyos activos no superan los US\$ 4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 y 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

**b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía**

## DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

La siguiente exención a la aplicación retroactiva fue utilizada por la Compañía:

#### **Valor razonable o revalorización como costo atribuido**

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar en los activos fijos el valor que se les asignó como costo atribuido, el costo neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

#### **c) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF**

##### **Corrección de vidas útiles**

Para todos sus activos fijos, la Compañía procedió a determinar el valor de estos activos basada en la vida útil económica de los mismos, pues previamente eran depreciados bajo vidas útiles establecidas por la normativa tributaria; por lo cual, recalculó el saldo de la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición de los activos hasta la fecha de transición a NIIF.

##### **Valor neto de realización de inventarios**

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 2 a la fecha de transición a NIIF para la determinación del valor razonable de sus inventarios.

##### **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión de sus saldos de sus clientes deteriorados.

Los efectos de los asuntos antes indicados se detallan en literal c).

#### **d) Conciliación entre NIIF y NEC**

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integral por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

**c.1) Conciliación del patrimonio**

	Nota	diciembre del 2011	1 de enero del 2011
<u>Conceptos</u>			
Total patrimonio neto según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC		837.655	762.511
Valor neto de realización del inventario	a)	(2.641)	(283)
Provisión Deterioro Inventario	a)	3.182	(2.617)
Provisión Glosa Fiscal	b)	(25.000)	(65.000)
PPE- Política bajas	c)	39	(4.157)
PPE- Política % depreciación	c)	(4.177)	(864)
Reverso ajuste depreciación	c)	13.209	0
Impuestos Diferidos	d)	(393)	1.203
Provisión cuentas incobrables	e)	(9.248)	-
Ajustes menores	f)	426	(1.705)
Efecto de la transición a las NIIF al 31 de diciembre del 2010		(73.422)	(73.422)
Efecto de las NIIF en el año 2011		(98.025)	-
<b>Total patrimonio según NIIF</b>		<b>739.630</b>	<b>689.089</b>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

c.2) Conciliación del estado de resultados integrales

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
Utilidad neta según NEC		52.411
Valor neto de realización del inventario	a)	(2.641)
Provisión Deterioro Inventario	a)	3.182
Provisión Glosa Fiscal	b)	(25.000)
PPE- Política bajas	c)	39
PPE- Política % depreciación	c)	(4.177)
Reverso ajuste depreciación	c)	13.209
Impuestos Diferidos	d)	(393)
Provisión cuentas incobrables	e)	(9.248)
Ajustes menores	f)	426
Efecto de la transición a las NIIF		(24.602)
Utilidad neta según NIIF		<u>27.809</u>

- a) **Valor neto de realización del inventario y deterioro:** Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía revisó la aplicación de la regla el menor entre el costo y el valor neto de realización para todos los inventarios, identificando para ciertos casos que su valor en libros excedía su valor neto de realización a la fecha o periodo de transición. La provisión de deterioro se determinó de acuerdo a la caducidad de los productos.
- b) **Provisión Glosa Fiscal:** La empresa como parte de la adopción consideró registrar una provisión por glosa fiscal del año 2006, la misma que generó un decremento patrimonial de US\$ 65,000 en el 2010 y un mayor cargo de US\$ 25,000 a resultados del 2011.
- c) **Activos Fijos:** Para efectos de la primera adopción de NIIF, la Compañía determinó el importe en libros de sus activos fijos en función de las nuevas vidas útiles económicas para estos activos, pues identificó que su valor en libros según NEC difería en forma importante de su valor en libros según NIIF a la fecha de transición debido al uso de tasas tributarias para la aplicación de la estimación de la depreciación.
- d) **Impuestos Diferidos:** La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos de US\$ 1,203 al momento de la transición y un crédito en el estado de resultados integrales de US\$ 393, relacionado fundamentalmente con los efectos tributarios generados en activos fijos, provisión de glosa tributaria e inventarios.
- e) **Provisión cuentas incobrables:** La empresa realizó una provisión del 100% de otras cuentas por cobrar que correspondían a ex empleados de la empresa y clientes que evidenciaban deterioro.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- f) **Ajustes menores:** Corresponden a la reversión del gasto constitución y su amortización este ajuste generó un decremento patrimonial de US\$ 1.705 en el 2010 y un menor cargo de US\$ 426 a resultados del 2011.

c.2) Estado de Flujo de Efectivo

No hubieron cambios en los flujos netos de efectivo de las actividades de operación, inversión o financiamiento como resultado de la adopción de las NIIF.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el segmento empresarial en el que Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A. realiza sus actividades, se observa un decremento de Ventas en 2012. Las políticas públicas de prevención en salud son determinantes para el desarrollo de las ventas, así como la capacidad de los laboratorios proveedores en generar la demanda.

El principal riesgo existente es la capacidad de sostener los niveles de demanda por parte del gobierno y los laboratorios proveedores, en donde, consideramos, las siguientes variables como determinantes:

- **Balanza Comercial:** Existe una política a alcanzar equilibrios en las relaciones comerciales utilizando restricción de importaciones. El sector salud no ha sido afectado por este tipo de restricciones.
- **Moneda USD:** Un cambio de moneda del dólar americano a una moneda local nacional parece improbable, sin embargo existe cierta incertidumbre generada por parte del círculo presidencial que boga por recuperar la capacidad de realizar política monetaria.
- **Precio del Petróleo:** La dependencia económica del país al precio del petróleo se mantiene desde varios años atrás. Se ha vivido una bonanza petrolera gracias al nivel internacional del precio. Sin embargo la sostenibilidad de dichos precios en el mediano plazo es incierto.
- **Tasas de Interés e Inflación:** El país ha vivido un período de inflación controlada desde los primeros años de la dolarización (año 2000). Existe un mercado bancario con tasas de interés competitivas.
- **Capacidad e interés de los laboratorios proveedores de promocionar o publicitar sus productos en un ambiente restrictivo por políticas del Ministerio de Salud.**

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre de 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	216.201	-	157.177	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	834.590	-	882.460	-
Otras cuentas por cobrar	132.245	-	322.355	-
	966.835	-	1.204.815	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>1.183.036</b>	<b>-</b>	<b>1.361.992</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Prestamos con instituciones financieras	11.830	-	35.881	-
Cuentas por pagar comerciales y otras	1.554.855	-	1.326.212	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.566.685</b>	<b>-</b>	<b>1.362.093</b>	<b>-</b>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. GASTOS POR SU NATURALEZA

	Costo de Ventas	Gastos de Ventas	Gastos Administrativos	Composición Total
<b>2012</b>				
Compra de producto terminado	4.458.808			4.458.808
Remuneraciones y beneficios sociales		235.562	265.354	500.916
Publicidad y promociones		7.108	0	7.108
Arriendos		69.270	0	69.270
Energía y agua		20.773	80	20.853
Depreciaciones		37.288	0	37.288
Otros gastos		114.396	72.557	186.953
	<u>4.458.808</u>	<u>484.397</u>	<u>337.991</u>	<u>5.281.196</u>
<b>2011</b>				
Compra de producto terminado	6.060.009			6.060.009
Remuneraciones y beneficios sociales	-	274.395	274.787	549.182
Publicidad y promociones	-	3.261	2.803	6.063
Arriendos	-	61.885	4.680	66.565
Energía y agua	-	14.855	0	14.855
Depreciaciones	-	31.183	18.064	49.247
Otros gastos	-	97.439	61.437	158.876
	<u>6.060.009</u>	<u>483.017</u>	<u>361.770</u>	<u>6.904.796</u>

8. OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO

Cuentas	2.012	2.011	2.010
Ingreso pronto pago	(2.648)	(4.000)	(16.310)
Otras rentas	(15.548)	(12.840)	(5.266)
Fondos	(22.379)		
Diferencias de Inventarios	(16.723)	(7.411)	(3.022)
Otros gastos		38.692	12.672
Total	<u>(57.298)</u>	<u>14.440</u>	<u>(11.926)</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:	31/12/2012			31/12/2011			01/01/2011		
Efectivo en caja			945			850			800
Bancos			117.546			84.087			97.369
<b>Total</b>			<b>118.491</b>			<b>84.937</b>			<b>98.169</b>

El siguiente es un detalle de las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de Enero de 2011:

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Inversiones en Instituciones Financieras Locales, a tasas entre el 3,5% y 4,5% anual; en plazos de hasta	97.710	72.240	17.240
<b>Total Inversiones Temporales</b>	<b>97.710</b>	<b>72.240</b>	<b>17.240</b>

10. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

	Ventas			Saldo por cobrar 31 de diciembre		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
	Ventas Netas	4.919.437	5.964.431	5.858.198	868.219	920.003
Reembolso de descuentos a clientes	345.862	1.008.180	899.016			
(-) Provisión por deterioro		-	-	-33.629	-28.295	-23.270
	<b>5.265.299</b>	<b>6.972.611</b>	<b>6.757.214</b>	<b>834.590</b>	<b>891.708</b>	<b>737.178</b>

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, es la siguiente:

Días	Al 31 de diciembre					
	2012	%	2011	%	2010	%
0-60	732.128	84%	707.689	77%	548.944	72%
60-120	97.856	11%	134.776	15%	115.656	15%
120-240	33.226	4%	33.697	4%	52.180	7%
240-360	1.560		30.700		21.792	
Más de 360 días	3.449	0%	13.141	1%	21.876	3%
	<u>868.219</u>		<u>920.003</u>		<u>760.448</u>	
Provisión por deterioro	<u>(33.629)</u>		<u>(37.543)</u>		<u>(23.270)</u>	
	<u>834.590</u>		<u>882.460</u>		<u>737.178</u>	

## 11. INVENTARIOS

Composición:

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Mercaderías	1.201.974	729.308	985.470
(-) Provisión Valor Neto de Realización	(2.718)	(2.924)	(283)
(-) Provisión Deterioro de inventarios	<u>(6.912)</u>	<u>(2.674)</u>	<u>(5.856)</u>
	<u>1.192.344</u>	<u>723.710</u>	<u>979.331</u>

Movimiento de provisión:

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
SalDOS al 1 de enero	5.598	6.139	-
Provisión del año	4.238	-	6.139
Utilizaciones/reversiones	<u>(206)</u>	<u>(541)</u>	-
SalDOS al 31 de diciembre	<u>9.630</u>	<u>5.598</u>	<u>6.139</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comprende:

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Bonificaciones/Descuentos	69.932	52.201	183.173
Otras cuentas por cobrar	44.259	245.526	87.244
	<u>114.191</u>	<u>297.727</u>	<u>270.417</u>

13. ACTIVO FIJO

A continuación se presenta el detalle de propiedades y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1.1.2011

Saldos de Propiedades Plantas y Equipos

31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
292.470	759.408	1.101.174
(682)	(4.854)	(2.718)
(2.822)	(2.076)	(8.923)
<u>289.066</u>	<u>752.478</u>	<u>1.090.533</u>

Mercaderías  
(-) Provisión Valor Neto de Realización  
(-) Provisión Deterioro de Inventarios

Movimiento de provisión:

31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
4.138	4.138	2.388
(241)	(241)	(241)
<u>3.897</u>	<u>3.897</u>	<u>2.147</u>

Saldos al 1 de enero  
Provisión del año  
Utilizaciones/Inversiones  
Saldos al 31 de diciembre

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Saldo</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2011</u>
Instalaciones y adecuaciones	8.892	21.280	0
Herramientas	4.123	3.642	4.111
Equipos de Computación	19.791	24.377	14.941
Vehiculos	60.265	85.434	90.352
Maquinaria y Equipo	31.956	33.574	34.109
Muebles y Enseres	37.421	34.897	33.605
Obras en Proceso	24.556	15.442	0
<b>Total Saldo</b>	<b>187.004</b>	<b>218.647</b>	<b>177.118</b>
<u>Total Clases de Propiedades, Planta y Equipo - Costo Adquisición</u>			
Instalaciones y adecuaciones	8.814	21.280	0
Herramientas	5.571	4.581	4.581
Equipos de Computación	34.630	32.266	18.405
Vehiculos	104.967	115.379	102.380
Maquinaria y Equipo	44.296	41.609	37.993
Muebles y Enseres	50.534	42.720	37.206
Obras en Proceso	24.556	15.442	
<b>Total Costo Adquisición</b>	<b>273.368</b>	<b>273.276</b>	<b>200.565</b>
<u>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor</u>			
Instalaciones y adecuaciones	78	0	0
Herramientas	-1.448	-939	-470
Equipos de Computación	-14.839	-7.889	-3.464
Vehiculos	-44.702	-29.944	-12.028
Maquinaria y Equipo	-12.340	-8.035	-3.884
Muebles y Enseres	-13.113	-7.823	-3.601
Obras en Proceso		0	
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>-86.364</b>	<b>-54.629</b>	<b>-23.447</b>

**Movimientos en Propiedades, Plantas y Equipos**

El movimiento de propiedades, planta y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1/1/201 se detalla a continuación:

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Cifras en USD	Instalaciones y adecuaciones	Herramientas	Equipos de Computación	Vehículos	Maquinaria y Equipo	Muebles Enseres	Obras en Proceso	Total
<b>Saldo Inicial al 1 de Enero 2011</b>								
Valor en Libros al 1 de enero 2011	0	4.581	18.405	102.380	37.993	37.206	0	177.118
<b>Movimiento 2011</b>								
Adiciones	21.280	0	14.256	12.999	3.615	5.514	15.442	73.106
Bajas			-395		-219		0	-614
Depreciación Acumulada por Bajas			-4.425	-17.916	-4.151	-4.221		-31.183
Gasto por Depreciación		-470	9.436	-4.917	-754	1.292	15.442	41.310
Movimiento Neto del año 2011	21.280	-470	9.436	-4.917	-754	1.292	15.442	41.310
<b>al 31 de Diciembre 2011</b>								
Costo Histórico	21.280	4.581	32.266	115.379	41.609	42.720	15.442	273.276
Depreciacion Acumulada	0	-939	-7.889	-29.944	-8.035	-7.823	0	-54.629
Valor en Libros al 31 de diciembre 2011	<b>21.280</b>	<b>3.642</b>	<b>24.377</b>	<b>85.434</b>	<b>33.574</b>	<b>34.897</b>	<b>15.442</b>	<b>218.647</b>
<b>Movimiento 2012</b>								
Adiciones		990	2.365	1.822	3.158	7.944	9.114	25.393
Bajas	-12.466			-12.234	-471	-130		-25.301
Depreciación Acumulada por Bajas			-6.950	-19.221	-4.306	-5.290		-4.463
Gasto por Depreciación	78	-509	-4.585	-25.170	-1.619	2.524	9.114	-36.198
Movimiento Neto del año 2012	-12.388	481	-4.585	-25.170	-1.619	2.524	9.114	-31.643
<b>al 31 de Diciembre 2012</b>								
Costo Histórico	8.814	5.571	34.631	104.967	44.296	50.534	24.556	273.368
Depreciacion Acumulada	78	-1.448	-14.839	-44.702	-12.341	-13.113	0	-86.364
Valor en Libros al 31 de diciembre 2012	<b>8.892</b>	<b>4.123</b>	<b>19.792</b>	<b>60.264</b>	<b>31.955</b>	<b>37.421</b>	<b>24.556</b>	<b>187.004</b>

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

## 14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de diciembre del		
	2012	2011	2010
<b>Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar</b>			
Proveedores	1.392.265	1.182.755	1.316.713
Otras cuentas por pagar	92.300	77.852	77.641
Empleados	38.024	34.227	32.015
Encargos Utilizados	32.266	31.378	29.595
Saldo al 31 de diciembre	<u>1.554.855</u>	<u>1.326.211</u>	<u>1.455.963</u>
<b>Otras Obligaciones Acumuladas</b>			
Beneficios Sociales (1)	9.635	9.449	11.048
Seguridad Social (2)	6.546	5.343	8.019
Participación en utilidades (3)	7.306	13.692	13.449
Saldo al 31 de diciembre	<u>23.487</u>	<u>28.484</u>	<u>32.516</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva.

(2) Incluyen valores pendientes de pago por aporte patronal y personal al IESS y Préstamos Quirografarios.

(3) Corresponde al saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral del año.

## 15. BENEFICIOS DEL PERSONAL A LARGO PLAZO

Los beneficios del Personal Largo Plazo al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de Enero 2011 son las siguientes:

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Jubilación Patronal	75.703	46.914	0
<b>Tot al Beneficios Largo Plazo</b>	<u>75.703</u>	<u>46.914</u>	<u>0</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

15.1 Movimientos de beneficios del Personal Largo Plazo

Movimientos		Jubilacion Patronal
2012	2011	USD
	<b>Saldo al 01.01.2011</b>	0
	Incrementos durante el ejercicio 2011	46.914
	Montos utilizados durante el ejercicio	-
	Otros incrementos/decrementos	-
	<b>Total Cambios</b>	<b>46.914</b>
	<b>Total saldo al 31.12.2011</b>	<b>46.914</b>
	Incrementos durante el ejercicio 2012	28.789
	Montos utilizados durante el ejercicio	-
	Otros incrementos/decrementos	-
	<b>Total Cambios</b>	<b>28.789</b>
	<b>Total saldo al 31.12.2012</b>	<b>75.703</b>

Jubilación Patronal

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012, 2011 es como sigue:

<b>Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 01 de enero del 2011</b>	0
Costo laboral por servicios actuales	39.493
Costo financiero	7.421
Gasto del período	46.914
<b>Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>46.914</b>
Costo laboral por servicios actuales	25.564
Costo financiero	3.225
<b>Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>75.703</b>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador establece que todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", a

## DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

través del cual la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

El efecto positivo o negativo sobre las indemnizaciones originadas por cambios en las estimaciones o por diferencias en las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo, inflación, tasa de descuento, se registran directamente en resultados.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, o un máximo igual al salario básico unificado medio del último año, 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

RESERVAS MATEMATICAS	31/12/2012	31/12/2011
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)		
Trabajadores activos con 20 años o menos años de servicio	147.900	133.815
<b>Total reservas matemáticas</b>	<b>147.900</b>	<b>133.815</b>

La política de la empresa es ir provisionando Jubilación Patronal hasta alcanzar el pasivo laboral existente en 5 años. No se prevé pagos por Jubilación Patronal en dicho plazo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

**16. PROVISION POR RIESGOS TRIBUTARIOS**

El movimiento de la Cuenta Provisión por Riesgos Tributarios es de la siguiente manera:

	31 de diciembre del		
	2012	2011	2010
saldo inicial	90.000	65.000	0
incremento	25.000	25.000	65.000
pagos			
<b>Total Provisión por Riesgos Tributarios</b>	<b>115.000</b>	<b>90.000</b>	<b>65.000</b>

De acuerdo con estimaciones de los abogados es necesario constituir provisiones hasta alcanzar en 2015 un valor de USD 190.000

**17. IMPUESTO A LA RENTA**

Composición del gasto Impuesto a la Renta:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente:	48.006	25.174
Impuesto a la renta diferido:	(7.606)	(393)
	<u>40.400</u>	<u>24.781</u>

**Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la Renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la Renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011
Total reservas matemáticas	375.227	400.000

La política de la empresa es ir provisionando jubilación Patronal hasta alcanzar el pasivo laboral existente en 5 años. No se prevé pagos por jubilación Patronal en dicho plazo.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2.012	2011
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	48.706	91.276
(-) 15% Participación trabajadores	(7.306)	(13.691)
Utilidad antes de impuesto a la renta	41.400	77.585
(+) Gastos no deducibles	35.902	32.420
(-) Otras deducciones	(6.801)	(5.112)
Utilidad Gravable	70.501	104.893
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta	16.215	25.174
Anticipo de impuesto a la renta (1) (2)	48.006	0

(1) Anticipo de Impuesto a la Renta es aplicable a partir del año 2012, según posición del Servicio de Rentas Internas

(2) Al ser el Anticipo de Impuesto mayor que el impuesto a la renta generado por el 23% de tasa impositiva, el Anticipo se convierte en Gasto Impuesto a la Renta del presente año.

**Impuesto a la Renta diferido**

El análisis de Impuestos Diferidos es el siguiente:

Activos (+) y Pasivos (-) por Impuestos Diferidos	31 de diciembre del		
	2012	2011	2010
Inventarios (Provisión Deterioro/ Valor Neto Realización)	2.119	519	638
Provisión Incobrables	5.364	2.034	0
Jubilación Patronal	3.404		
Propiedad Planta y Equipo	-2.470	-2.024	190
Gastos de Constitución	0	281	375
<b>Total</b>	<b>8.416</b>	<b>810</b>	<b>1.203</b>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Provisión Deterioro y VNR de Inventarios	Propiedad Planta y Equipo	Provisión Incoobrables	Jubilación Patronal	Gastos de Constitución	Total
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Saldo al 1.1.2011	638	190	0	0	375	1.203
Incrementos (decrementos)	-119	-2.214	2.034	-94	-393	
Saldo al 31 .12.2011	519	-2.024	2.034	0	281	810
Incrementos (decrementos)	1.600	-446	3.329	3.404	-281	7.606
Saldo al 31 .12.2012	2.119	-2.470	5.363	3.404	0	8.416

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito y pagado es 5.000 participaciones nominativas de un dólar cada una. Todas las acciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2012 la empresa tiene un saldo de US\$ 747.118 en la cuenta Aporte Para futuras capitalizaciones.

19. GANANCIAS ACUMULADAS

La Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2012, decidió acumular en el Patrimonio los resultados del ejercicio 2011.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

No se tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.