

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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 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 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de marzo del 2014 de la Gerencia 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 NIIF, 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 2013 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.

Los estados financieros se han preparado bajo criterio de costo histórico y del valor razonable. 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 2013 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

Norma	Asunto	Aplicación obligatoria	
		Para ejercicios	Iniciados a partir de:
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros		1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados Financieros consolidados		1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos		1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades		1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable		1 de enero del 2013
NIIF 19	Beneficios a los empleados		1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados Financieros separados		1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros		1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros		1 de enero del 2015

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 2013 y 2012 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 que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se 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 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- (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. 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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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.

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 esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012 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 de 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 2013 y del 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

- 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% 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.

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.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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:

- **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. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el segmento empresarial en el que Distribuidora Farmacéutica Vacunas VACUNAMED S.A. realiza sus actividades, se observa un incremento de Ventas en 2013. 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.**

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

5. 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 2013		Al 31 de diciembre de 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	311.418	-	216.201	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	854.635	-	834.590	-
Otras cuentas por cobrar	78.816	-	114.191	-
Total activos financieros	1.244.869	-	1.164.982	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Prestamos con instituciones financieras	16.699	-	11.830	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.527.361	-	1.554.855	-
Total pasivos financieros	1.544.060	-	1.566.685	-

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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.

6. GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gasto operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

<u>2013</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Total</u>
Compra de producto terminado	5.275.505			5.275.505
Remuneraciones y beneficios sociales		270.801	258.581	529.382
Publicidad y promociones		6.893	342	7.235
Arriendos		22.900	0	22.900
Energía y agua		18.583	0	18.583
Depreciaciones		37.846	0	37.846
Otros gastos		181.382	163.878	345.261
	<u>5.275.505</u>	<u>538.406</u>	<u>422.801</u>	<u>6.236.712</u>
<u>2012</u>				
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>

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

7. OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Ingreso pronto pago	-	2.648
Otras rentas	17.499	15.548
Fondos	-	22.379
Diferencias de Inventarios	-	16.723
Otros gastos	-	-
Total	17.499	57.298

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre de 2012, como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

	2013	2012	Días
	(en U.S. dólares)		
Efectivo en caja	19.658	945	
Bancos	207.871	117.546	0-60
Inversiones en Instituciones Financieras Locales, a tasas entre el 3,5% y 4,5% anual; en plazos de hasta 90 días	83.888	97.710	60-120 120-240 240-360 Más de 360 días
Total	311.418	216.201	

9. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

De acuerdo a la política contable indicada en Nota 2.10 los ingresos ordinarios reconocidos en los períodos terminados 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre 2012 se detallan a continuación:

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Ventas		Saldo por cobrar	
	2013	2012	2013	2012
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Ventas Netas	5.609.291	4.919.437	939.706	868.219
Reembolso de descuentos a clientes	685.239	345.862	-	-
(-) Provisión por deterioro	-	-	67.326	33.629
	6.294.530	5.265.299	872.380	834.590

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

Días	Al 31 de diciembre			
	2013	%	2012	%
	(en U.S. dólares)			
0-60	719.350	77%	732.128	84%
60-120	103.969	11%	97.856	11%
120-240	47.043	5%	33.226	4%
240-360	14.092		1.560	
Más de 360 días	55.251	6%	3.449	0%
	939.706		868.219	
Provisión por deterioro	(67.326)		(33.629)	
	872.380		834.590	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

10. INVENTARIOS

Los inventarios se valorizan de acuerdo a lo indicado en Nota 2.5, e incluyen lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercaderías	1.212.709	1.201.974
(-) Provisión Valor Neto de Realización	(95)	(2.718)
(-) Provisión Deterioro de inventarios	(18.753)	(6.912)
	<u>1.193.862</u>	<u>1.192.344</u>
Movimiento de provisión:		
Saldos al 1 de enero	9.630	5.598
Provisión del año	11.936	4.238
Utilizaciones/reversiones	(2.718)	(206)
Saldos al 31 de diciembre	<u>18.848</u>	<u>9.630</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Bonificaciones/Descuentos	33.074	69.932
Otras cuentas por cobrar	45.886	44.259
	<u>78.960</u>	<u>114.191</u>

12. ACTIVO FIJO

A continuación se presenta el detalle de propiedades y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013, 2012.

Saldos de Propiedades Plantas y Equipos:

<u>Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Saldo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Instalaciones y adecuaciones	8.010	8.892
Herramientas	3.653	4.123
Equipos de Computación	12.830	19.791
Vehículos	57.485	60.265
Maquinaria y Equipo	31.933	31.956
Muebles y Enseres	33.197	37.421
Obras en Proceso	23.796	24.556
Total Saldo	170.905	187.004
Total Clases de Propiedades, Planta y Equipo - Costo Adquisición		
Instalaciones y adecuaciones	8.814	8.814
Herramientas	5.571	5.571
Equipos de Computación	35.296	34.630
Vehículos	121.407	104.967
Maquinaria y Equipo	48.696	44.296
Muebles y Enseres	51.734	50.534
Obras en Proceso	23.796	24.556
Total Costo Adquisición	295.314	273.368
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor		
Instalaciones y adecuaciones	(804)	78
Herramientas	(1.917)	(1.448)
Equipos de Computación	(22.466)	(14.839)
Vehículos	(63.922)	(44.702)
Maquinaria y Equipo	(16.763)	(12.340)
Muebles y Enseres	(18.537)	(13.113)
Obras en Proceso	-	-
Total Depreciación Acumulada	(124.409)	(86.364)

Movimientos en Propiedades, Plantas y Equipos

El movimiento de propiedades, planta y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013, 2012 se detalla a continuación:

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América –US\$)

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de cuentas comerciales 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre 2012:

Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	1.365.237	1.392.265
Otras cuentas por pagar	152.856	92.300
Empleados	0	38.024
Encargos Utilizados	9.268	32.266
Saldo al 31 de diciembre	1.527.361	1.554.855
Otras Obligaciones Acumuladas		
Beneficios Sociales (1)	44.795	9.635
Seguridad Social (2)	6.942	6.546
Participación en utilidades (3)	13.291	7.306
Saldo al 31 de diciembre	65.028	23.487

- (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.

14. BENEFICIOS DEL PERSONAL A LARGO PLAZO

Los beneficios del Personal Largo Plazo al 31 de diciembre 2013, 31 de diciembre 2012:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	105.704	75.703
Desahucio	-	-
Total Beneficios Largo Plazo	105.704	75.703

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

14.1. Movimientos de beneficios del Personal Largo Plazo

Movimientos	Jubilación Patronal USD
Total saldo al 31.12.2012	<u><u>75.703</u></u>
Incrementos durante el ejercicio 2013	25.000
Montos utilizados durante el ejercicio	-
Otros incrementos/decrementos	-
Total Cambios	<u><u>30.000</u></u>
Total saldo al 31.12.2013	<u><u>105.703</u></u>

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 2013, 2012 es como sigue:

	Jubilación patronal
Valor presente de obligaciones por beneficios	
definidos al 01 de enero del 2012	46.914
Costo laboral por servicios actuales	25.564
Costo financiero	3.225
Gasto del período	28.789
Valor presente de obligaciones por beneficios	
definidos al 31 de diciembre del 2012	<u>75.703</u>
Costo laboral por servicios actuales	30.000
Costo financiero	-
Valor presente de obligaciones por beneficios	
definidos al 31 de diciembre del 2013	<u><u>105.703</u></u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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 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 periodo 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 provisiones 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 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
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	125.700	147.900
Total reservas matemáticas	125.700	147.900

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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.

15. PROVISION POR RIESGOS TRIBUTARIOS

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

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Saldo Inicial	115.000	90.000
Incremento	25.000	25.000
Pagos	(10.000)	(10.000)
Total Provisión por Riesgos Tributarios	140.000	115.000

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

16. IMPUESTO A LA RENTA

Composición del gasto Impuesto a la Renta:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta corriente:	39.804	48.000
Impuesto a la renta diferido:	(17.874)	(7.606)
	21.930	40.400
Total	21.930	40.400

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	88.610	48.706
(-) 15% Participación trabajadores	(13.291)	(7.306)
Utilidad antes de impuesto a la renta	75.318	41.400
(+) Gastos no deducibles	105.027	35.902
(-) Otras deducciones	(6.801)	(6.801)
Utilidad Gravable	180.345	70.501
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta	<u>39.676</u>	<u>16.215</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>39.804</u>	<u>48.006</u>

- (1) Anticipo de Impuesto a la Renta es aplicable a partir del año 2010, según posición del Servicio de Rentas Internas
- (2) Al ser el Anticipo de Impuesto mayor que el impuesto a la renta generado por el 22% 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos (+) y Pasivos (-) por Impuestos Diferidos		
Inventarios (Provisión Deterioro/ Valor Neto Realización)	4.147	2.119
Provisión Incobrables	8.810	5.364
Jubilación Patronal	13.333	3.404
Propiedad Planta y Equipo	-	(2.470)
Total	<u>26.290</u>	<u>8.416</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

	<u>Provisión Deterioro y VNR de Inventarios</u>	<u>Propiedad Planta y Equipo</u>	<u>Provisión Incobrables</u>	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)				
Saldo al 31 .12.2012	2.119	-2.470	5.363	3.404	8.416
Incrementos (decrementos)	2.028	2.470	3.447	9.929	17.874
Saldo al 31 .12.2013	<u>4.147</u>	<u>0</u>	<u>8.810</u>	<u>13.333</u>	<u>26.290</u>

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013, 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 2013 la empresa tiene un saldo de US\$ 732.692 en la cuenta Aporte Para futuras capitalizaciones.

18. GANANCIAS ACUMULADAS

La Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2013, decidió acumular en el Patrimonio la ganancia del ejercicio 2013.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

No se tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.