

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

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 Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del año 2014 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 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.

(Continúa en la siguiente página...)

Av. Almagro N 29-54 y Pradera
Edif.: Posada de las Artes - 6to. piso
Teléfonos: 2523 646 / 2905 714
Email: teamauditores@hotmail.com

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

(Continuación...)

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 2014 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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


CPA Sandra Tamayo-E.
Representante Legal
Registro de CPA N° 21648

Quito DM, 26 de marzo de 2015

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A

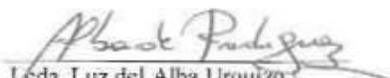
Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE 31.</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>(en U.S. Dólares)</u>	
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	309.463	311.418
Inversiones Bancarias	9	66.252	-
Clientes	10	712.103	872.380
Inventarios	11	641.751	1.193.862
Impuestos por recuperar		2.487	8.726
Otras cuentas por cobrar	12	92.983	78.960
Total activos corrientes		<u>1.825.039</u>	<u>2.465.346</u>
Activos no corrientes			
Activos Fijos	13	183.269	170.905
Impuesto Diferido	17	38.317	26.290
Total activos no corrientes		<u>221.586</u>	<u>197.195</u>
Total activos		<u>2.046.625</u>	<u>2.662.541</u>
Cuenta de Orden			
Bodega Encargos		<u>105.716</u>	<u>250.089</u>

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


Lda. Luz del Alba Urquiza
Gerente General


CPA. Angélica Chango
Contadora

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A

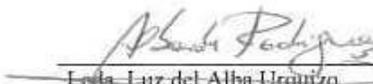
Estado de Situación Financiera

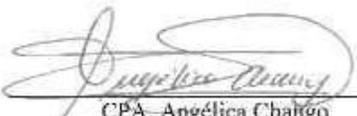
Al 31 de Diciembre del 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013

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

<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Notas</u>	<u>DICIEMBRE 31.</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>(en U.S. Dólares)</u>	
Pasivos Corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	889.853	1.527.361
Obligaciones por Financiamiento		19.941	16.699
Impuestos por pagar	17	8.236	6.814
Otras Obligaciones Acumuladas	14	56.419	65.028
Total pasivos corrientes		<u>974.449</u>	<u>1.615.902</u>
Pasivo no corriente			
Jubilación Patronal	15	185.966	105.704
Provisión por riesgo tributario	16	165.000	140.000
Total pasivos no corrientes		<u>350.966</u>	<u>245.704</u>
Total pasivos		<u>1.325.415</u>	<u>1.861.606</u>
Patrimonio		721.211	800.935
Total pasivos y patrimonio		<u>2.046.625</u>	<u>2.662.541</u>
Cuenta de Orden			
Bodega Encargos		<u>105.716</u>	<u>250.089</u>

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


Luz del Alba Urquiza
Gerente General


CPA. Angélica Chañgo
Contadora

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A

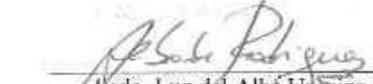
Estado de Resultados

Al 31 de Diciembre del 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		DICIEMBRE 31,	
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. Dólares)	
Ingresos Ordinarios	10	5.448.794	6.294.530
Costo de Ventas	7	-4.507.121	-5.275.505
Utilidad bruta		941.673	1.019.025
Gastos operacionales			
De venta	6	-521.645	-538.406
De administración	6	-351.504	-422.801
Otros ingresos y (gastos) neto	7	-506	17.499
Ganancia Operacional		68.018	75.318
Utilidad antes del impuesto a la renta		68.018	75.318
Impuesto a la renta		-45.943	-39.804
Impuesto Diferido		12.027	17.874
Utilidad neta del año		<u>34.101</u>	<u>53.388</u>

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


 Lcda. Luz del Alba Urquiza
 Gerente General


 CPA, Angélica Chango
 Contadora

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A

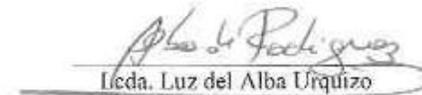
Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013

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

	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados Efectos Provenientes de la adopción por primera vez NIIF	Otros Resultados Integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2013	5.000	747.118	0	-73.422	0	83.276	761.972
Ajuste Utilidad del Ejercicio 2013		-14.426				53.388	53.388
Saldos al 31 de diciembre del 2013	5.000	732.692	0	-73.422	0	136.664	800.935
Aprobación Reserva legal			2.500			-2.500	0
Ajuste Repartición de Utilidades						1.428	1.428
Jubilación Patronal según cálculo actuarial						-53.388	-53.388
Utilidad del Ejercicio 2014						-61.865	-61.865
Utilidad del Ejercicio 2014						34.102	34.102
Saldos al 31 de diciembre del 2014	5.000	732.692	2.500	-73.422	-61.865	116.306	721.211

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


Luz del Alba Urquiza
Gerente General


CPA. Angélica Chango
Contadora

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A

Estado de Flujos del Efectivo

Al 31 de Diciembre del 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013

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

	DICIEMBRE 31.		
	Notas	2014	2013
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		150.066	126.719
Cobros procedentes de las Ventas		5.649.870	6.284.303
Otros cobros de actividades de operación			
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.793.305)	(5.592.888)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(560.394)	(517.773)
Impuesto a la renta		(45.943)	(39.804)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(100.162)	(7.120)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		(41.435)	(21.945)
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo, neto de Bajas		(41.435)	(21.945)
Otras salidas de efectivo: Inversiones mediano plazo			
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		(110.585)	(9.556)
Financiación por Préstamos		3.241	4.870
Dividendos Pagados			
Otras entradas (salidas) de efectivo		(113.826)	(14.426)
Incremento (Disminución) neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		(1.954)	95.218
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del periodo		311.418	216.201
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del periodo		309.463	311.418

Continuación...

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

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A

Estado de Flujos del Efectivo

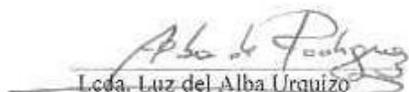
Al 31 de Diciembre del 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013

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

... Continuación

	DICIEMBRE 31.		
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia (Pérdida) antes del Impuesto a la Renta		80.022	88.610
Ajuste por Partidas distintas al efectivo		(28.875)	91.387
Ajuste por gastos de depreciación y amortización		29.071	38.045
Ajuste por gastos en provisiones			81.436
Ajuste Impuesto a la renta		(45.943)	(21.930)
Otros ajustes por partidas distintas del efectivo		(12.003)	(6.166)
Cambios en Activos y Pasivos		98.920	(53.278)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes		201.076	(27.726)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		(54.806)	3.719
(Incremento) disminución en Inventarios		552.111	(13.453)
(Incremento) disminución en Otros Activos		(60.012)	(8.726)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales		(616.872)	(34.415)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar		(27.839)	88.833
Incremento (disminución) en beneficios empleados		105.262	(61.510)
Flujos de Efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		150.066	126.719

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Lda. Luz del Alba Urquiza
Gerente General


CPA. Angélica Chango
Contadora

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(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 inició 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 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de marzo del 2015 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 periodos 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.

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 2015 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 2014 Y 2013

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

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>
Norma	Asunto	Efectiva a partir de
NIF 14	Cuentas por regulaciones diferidas	1 de enero del 2016
NIF 15	Ingreso de contratos con clientes	1 de enero del 2017
NIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIF 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.

(b) Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

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.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

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 2014 y 2013 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 contados 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 2014 Y 2013

(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.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(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, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, 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 2014 y del 2013, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

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 reconocen en otro resultado integral 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 del 22% a la base imponible 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.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método 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.

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:

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

- 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 costo 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.

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 2014 Y 2013

(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).
- **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 decremento de Ventas en 2014. 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 vivió una bonanza petrolera hasta mediados de 2014 gracias al nivel internacional del precio. Sin embargo, la baja de más del 50% del precio genera incertidumbre.
- **Tasas de Interés e Inflación:** El país ha vivido un periodo 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 2014 Y 2013

(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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo	<u>309.463</u>		<u>311.418</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	309.463	-	311.418	-
Activos financieros medidos al costo amortizado	805.086		951.340	
Cuentas por cobrar comerciales	712.103	-	872.380	-
Otras cuentas por cobrar	92.983	-	78.960	-
				-
Total activos financieros	<u>1.114.549</u>	<u>-</u>	<u>1.262.758</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	<u>909.794</u>		<u>1.544.060</u>	
Prestamos con instituciones financieras	19.941		16.699	
Proveedores y otras cuentas por pagar	889.853		1.527.361	
Total pasivos financieros	<u>909.794</u>	<u>-</u>	<u>1.544.060</u>	<u>-</u>

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 2014 Y 2013**

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

6. GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gasto operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Total</u>
2014				
Compra de producto terminado	4.507.121			4.507.121
Remuneraciones y beneficios sociales		310.821	283.144	593.965
Publicidad y promociones		8.445	434	8.880
Arriendos		60.313		60.313
Energía y agua		17.856		17.856
Depreciaciones		29.071		29.071
Honorarios		10.275		10.275
Gastos de Viaje		17.926		17.926
Otros gastos		66.937	67.925	134.862
	<u>4.507.121</u>	<u>521.645</u>	<u>351.504</u>	<u>5.380.270</u>
2013				
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>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

7. OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras rentas		14.746
Rendimientos Financieros		357
Diferencias de Inventarios	(506)	2.396
Total	<u>(506)</u>	<u>17.499</u>

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre de 2013, como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo en caja	8.064	19.658
Bancos	216.172	207.871
Inversiones en Instituciones Financieras Locales, a tasas entre el 3% y 4,75% anual; en plazos de hasta 180 días	85.228	83.888
Total	<u>309.463</u>	<u>311.418</u>

9. INVERSIONES BANCARIAS

Inversiones en Instituciones Financieras locales, a más de 360 días con tasas entre el 5% y 6% anual.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Inversiones bancarias	66.252	0

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

10. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

De acuerdo a la política contable indica en Nota 2.10 los ingresos ordinarios reconocidos en los períodos terminados 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013 se detallan a continuación

	Ventas		Saldo por cobrar	
	31 de diciembre			
	2014	2013	2014	2013
	(en U.S. dólares)			
Ventas Netas	5.122.133	5.609.291	755.304	939.706
Reembolso de descuentos a clientes	326.661	685.239		
(-) Provisión por deterioro			-43.201	-67.326
	<u>5.448.794</u>	<u>6.294.530</u>	<u>712.103</u>	<u>872.380</u>

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

Días	Al 31 de diciembre			
	2014	%	2013	%
	(en U.S. dólares)			
0-60	539.533	71%	719.350	77%
60-120	135.448	18%	103.969	11%
120-240	30.407	4%	47.043	5%
240-360	1.879		14.092	
Más de 360 días	48.037	6%	55.251	6%
	<u>755.303</u>		<u>939.706</u>	
Provisión por deterioro	<u>(43.201)</u>		<u>(67.326)</u>	
	<u>712.103</u>		<u>872.380</u>	

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

II. INVENTARIOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	-	-
	(en U.S. dólares)	
Mercaderías	653.039	1.212.709
(-) Provisión Valor Neto de Realización	(1.774)	(95)
(-) Provisión Deterioro de inventarios	(9.514)	(18.753)
	<u>641.751</u>	<u>1.193.862</u>

Movimiento de provisión:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	-	-
	(en U.S. dólares)	
Saldos al 1 de enero	18.848	9.630
Provisión del año	2.440	11.936
Utilizaciones/reversiones	<u>(10.000)</u>	<u>(2.718)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>11.288</u>	<u>18.848</u>

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013. es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	-	-
	(en U.S. dólares)	
Bonificaciones/Descuentos	46.134	33.074
Otras cuentas por cobrar	46.850	45.886
	<u>92.984</u>	<u>78.960</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

13. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el detalle de propiedades y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2014, 2013.

Saldos de Propiedad Planta y Equipo

<u>Clases de Propiedades, Planta y Equipo,</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Saldo</u>		
	(en U.S. dólares)	
Instalaciones y adecuaciones		
Herramientas	6.163	8.010
Equipos de Computación	2.233	3.653
Vehículos	17.603	12.830
Maquinaria y Equipo	59.097	57.485
Muebles y Enseres	23.308	31.933
Obras en Proceso	29.908	33.197
Total Saldo	44.956	23.796
<u>Total Clases de Propiedades, Planta y</u>		
<u>Equipo - Costo Adquisición</u>	<u>183.269</u>	<u>170.905</u>
Instalaciones y adecuaciones		
Herramientas	8.814	8.814
Equipos de Computación	4.581	5.571
Vehículos	45.049	35.296
Maquinaria y Equipo	134.407	121.407
Muebles y Enseres	44.708	48.696
Obras en Proceso	54.235	51.734
Total Costo Adquisición	44.956	23.796
	336.749	295.314
<u>Clases de Depreciación Acumulada y</u>		
<u>Deterioro del Valor</u>		
Instalaciones y adecuaciones		
Herramientas	-2.651	-804
Equipos de Computación	-2.348	-1.917
Vehículos	-27.446	-22.466
Maquinaria y Equipo	-75.310	-63.922
Muebles y Enseres	-21.400	-16.763
Obras en Proceso	-24.326	-18.537
Total Depreciación Acumulada		
	-153.480	-124.409

Movimientos en Propiedad, Planta y Equipo

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante los años terminados el 31 de diciembre del 2014, 2013 se detalla a continuación:

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

Cifras en USD	Instalaciones y adecuaciones	Herramientas	Equipos de Computación	Vehículos	Maquinaria y Equipo	Muebles, Enseres	Obras en Proceso	Total
a 31 de Diciembre 2013								
Costo Histórico	8.814	5.571	35.296	121.407	48.696	51.734	23.797	295.316
Depreciación Acumulada	-803	-1.918	-22.466	-63.923	-16.763	-18.538	0	-124.410
Valor en Libros a 31 de diciembre 2013	8.011	3.653	12.831	57.485	31.933	33.196	23.797	1.70.905
Movimiento 2014								
Adiciones			6.524	23.540	231	520	21.159	51.974
Bajas				-10.540				-10.540
Depreciación Acumulada por Bajas								
Gasto por Depreciación	-1.848	-430	-4.980	-11.387	-4.637	-5.789		-29.071
Movimiento Neto del año 2013								0
Reclasificación/Ajustes al costo								
Movimiento Neto del año 2014	-1.848	-1.420	4.773	1.613	-4.219	1.980	21.159	12.363
Costo Histórico	8.814	4.581	45.049	134.407	44.708	54.235	44.956	336.749
Depreciación Acumulada	-2.651	-2.348	-27.446	-75.310	-21.400	-24.326	0	-155.480
Valor en Libros a 31 de diciembre 2014	6.163	2.233	17.603	59.097	23.308	29.908	44.956	183.269

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

14. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de composición de proveedores y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre 2013:

Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	2014	2013
	-	-
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	780.688	1.365.237
Otras cuentas por pagar	91.774	152.856
Encargos Utilizados	17.391	9.268
Saldo al 31 de diciembre	<u>889.853</u>	<u>1.527.361</u>

Otras Obligaciones Acumuladas

Beneficios Sociales (1)	34.746	44.795
Seguridad Social (2)	9.669	6.942
Participación en utilidades (3)	<u>12.003</u>	<u>13.291</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>56.419</u>	<u>65.028</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 2014, 31 de diciembre 2013:

	2014	2013
	-	-
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	185.966	105.703
Desahucio	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Beneficios Largo Plazo	<u>185.966</u>	<u>105.703</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

15.1 Movimientos de beneficios del Personal Largo Plazo

Movimientos	Jubilación Patronal USD
Total saldo al 31.12.2012	<u>75.703</u>
Incrementos durante el ejercicio 2013	25.000
Montos utilizados durante el ejercicio	-
Otros incrementos/decrementos	-
Total Cambios	<u>30.000</u>
Total saldo al 31.12.2013	<u>105.703</u>
Incrementos durante el ejercicio 2014	18.397
Otros incrementos/decrementos (ORI)	<u>61.865</u>
Total saldo al 31.12.2014	<u>185.966</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 2014, 2013 es como sigue:

	Jubilación patronal
Valor presente de obligaciones por beneficios	
definidos al 01 de enero del 2013	<u>75.703</u>
Costo laboral por servicios actuales	30.000
Pérdida (ganancia) actuarial	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	
Gasto del período	
Valor presente de obligaciones por beneficios	
definidos al 31 de diciembre del 2013	<u>105.703</u>
Costo laboral por servicios actuales	18.397
Pérdida (ganancia) actuarial	61.865
Valor presente de obligaciones por beneficios	
definidos al 31 de diciembre del 2014	<u>185.966</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(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 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 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 patrona, 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 2014 y 2013 es como sigue:

RESERVAS MATEMATICAS	2014	2013
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	185.966	125.700
Total reservas matemáticas	185.966	125.700

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

16. PROVISION POR RIESGOS TRIBUTARIOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo Inicial	140.000	115.000
Incremento	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
Total Provisión por Riesgos Tributarios	<u>165.000</u>	<u>140.000</u>

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta corriente:	45.943	39.804
Impuesto a la renta diferido:	<u>(12.027)</u>	<u>(17.874)</u>
	<u>33.917</u>	<u>21.930</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 2014 y 2013:

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	80.022	88.610
(-) 15% Participación trabajadores	<u>(12.003)</u>	<u>(13.291)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	68.018	75.318
(+) Gastos no deducibles	15.338	105.027
(-) Otras deducciones	<u> </u>	<u> </u>
Utilidad Gravable	<u>83.356</u>	<u>180.345</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>18.338</u>	<u>39.676</u>
Anticipo de impuesto a la renta (1) (2)	<u>45.943</u>	<u>39.804</u>

(1) Anticipo de Impuesto a la Renta es aplicable a partir del año 2010, según disposición del Servicio de Rentas Internas. Se calcula sobre cifras de los Estados Financieros por % definido.

(2) Al ser el Anticipo de Impuesto mayor que el impuesto a la renta generado (utilidad gravable por el 22% de tasa impositiva), el Anticipo se convierte en Gasto Impuesto a la Renta del año.

Impuesto a la Renta diferido

El análisis de Impuestos Diferidos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos (+) y Pasivos (-) por Impuestos Diferidos		
Inventarios (Provisión Deterioro/ Valor Neto Realización)	2.483	4.147
Provisión Incobrables	7.533	8.810
Jubilación Patronal	<u>28.301</u>	<u>13.333</u>
Total	<u>38.317</u>	<u>26.290</u>

DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA VACUNAS VACUNAMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

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

	<u>Provisión</u> <u>Deterioro y</u> <u>VNR de</u> <u>Inventarios</u>	<u>Propiedad</u> <u>Planta y</u> <u>Equipo</u>	<u>Provisión</u> <u>Incobrables</u>	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Gastos de</u> <u>Constitución</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)					
Saldo al 31 .12.2013	4.147	0	8.810	13.333	0	26.290
Incrementos (decrementos)	-1.664		-1.277	14.968		12.027
Saldo al 31 .12.2014	2.483	0	7.533	28.301	0	38.317

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 el capital suscrito y pagado es 5.000 acciones nominativas de un dólar cada una. Todas las acciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

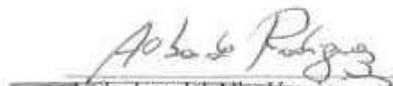
Al 31 de diciembre de 2014 la empresa tiene un saldo de US\$ 732.692 en la cuenta Aporte Para Futuras Capitalizaciones.

19. GANANCIAS ACUMULADAS

La Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2014 decidió distribuir la ganancia del ejercicio 2014 entre los accionistas en función de su participación patrimonial.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

No se tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.


Lcda. Luz del Alba Urquiza
Gerente General


CPA. Angélica Chango
Contadora