LABORATORIOS LA SANTÉ CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

Contenido

Informe de los Auditores Independientes 1

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera 3
Estados de Resultado Integral 5
Estados de Cambios en el Patrimonio 6
Estados de Flujos de Efectivo 7
Notas a los Estados Financieros 9

AUDITGROUP
Auditores y Consultores

9 de Octubre # 100 y Malecón
Edif. La Previsora, Piso 25, Of. # 2502
Teléfono: (593-4) 2309024
Telefax: (593-4) 2309022 ext. 102

Casilla: 09-01-11752
E-mail: jlamota@audit-group.com
www.icg-business.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

INTERNATIONAL CONSULTING GROUP
©International Consulting Group Inc.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Audit Group
SC - RNAE No. 2-640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967

Pedro B. Villalta Quarle
Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
21 AGO 2012
Diego Pérez S.
GUAYAQUIL

30 de Abril del 2012

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre 2011	2010	1 de Enero 2010
		(US Dólares)	
		(Revisado)	(Revisado)
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos *(Nota 4)*	**74,544**	221,423	209,538
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar *(Nota 5)*	**3,771,112**	2,817,952	2,577,402
Inventarios, productos farmacéuticos *(Nota 6)*	**2,287,629**	2,367,705	1,133,337
Otros activos *(Nota 7)*	**11,296**	9,842	6,282
Activos por impuestos corrientes *(Nota 12)*	**24,739**	-	-
Total activos corrientes	**6,169,320**	5,416,922	3,926,559
Activos no corrientes:			
Equipos, neto *(Nota 8)*	**90,660**	48,824	52,364
Cuentas por cobrar a partes relacionadas *(Nota 9)*	**693,927**	622,402	801,386
Otros activos *(Nota 7)*	**897,026**	795,803	15,854
Activos intangibles, registros sanitarios	**6,468**	8,062	15,758
Activos por impuestos diferidos *(Nota 12)*	**5,227**	8,177	9,561
Total activos no corrientes	**1,693,308**	1,483,268	894,923
Total activos	**7,862,628**	6,900,190	4,821,482

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2011	2010	2010
		(US Dólares)	
		(Revisado)	**(Revisado)**
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos *(Nota 10)*	**1,005,896**	1,006,083	1,008,111
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar *(Nota 11)*	**385,244**	508,531	530,527
Pasivos por impuestos corrientes *(Nota 12)*	**123,885**	14,021	32,916
Total pasivos corrientes	**1,515,025**	1,528,635	1,571,554
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a partes relacionadas *(Nota 9)*	**5,033,465**	4,354,697	2,497,919
Obligación por beneficios definidos *(Nota 13)*	**41,782**	32,299	23,709
Total pasivos no corrientes	**5,075,247**	4,386,996	2,521,628
Total pasivos	**6,590,272**	5,915,631	4,093,182
Patrimonio *(Nota 16)*:			
Capital pagado	**5,000**	5,000	5,000
Reserva legal	**1,000**	1,000	1,000
Reserva facultativa	**26,618**	26,618	26,618
Utilidades retenidas:			
Ajuste de primera adopción	**(80,251)**	(80,251)	(80,251)
Utilidades acumuladas	**1,319,989**	1,032,192	775,933
Total patrimonio	**1,272,356**	984,559	728,300
Total pasivos y patrimonio	**7,862,628**	6,900,190	4,821,482

Sr. Pedro Pablo Torres
Gerente General

CPA. Carlos Paredes Paredes
Contador General

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
		(Revisado)
Ingresos ordinarios	12,106,087	9,739,442
Costo de ventas *(Nota 9)*	(7,455,212)	(6,028,043)
Utilidad bruta	4,650,875	3,711,399
Gastos de ventas *(Nota 17)*	(3,789,685)	(2,481,017)
Gastos de administración *(Notas 9 y 18)*	(591,759)	(722,942)
Ingresos financieros	936	2,041
Otras ganancias y pérdidas	360,000	8,431
Costos financieros	(218,404)	(154,394)
Utilidad antes de impuesto a la renta	411,963	363,518
Gastos por impuesto a la renta *(Nota 12)*	(124,166)	(107,259)
Utilidad neta del año	287,797	256,259
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	287,797	256,259

Sr. Pedro Pablo Torres
Gerente General

CPA. Carlos Paredes Paredes
Contador General

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio

				Utilidades Retenidas		
	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Ajustes de Primera Adopción	Utilidades Acumuladas	Total
				(US Dólares)		
Saldos al 1 de Enero del 2010	5,000	1,000	26,618	(80,251)	775,933	728,300
Utilidad neta del año, 2010	-	-	-	-	256,259	256,259
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	5,000	1,000	26,618	(80,251)	1,032,192	984,559
Utilidad neta del año, 2011	-	-	-	-	287,797	287,797
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	5,000	1,000	26,618	(80,251)	1,319,989	1,272,356

Sr. Pedro Pablo Torres
Gerente General

CPA. Carlos Paredes Paredes
Contador General

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	(Revisado)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	11,235,764	9,446,537
Pagado a proveedores y empleados	(11,235,658)	(8,390,164)
Efectivo generado por las operaciones	106	1,056,373
Intereses pagados	(218,404)	(154,394)
Intereses cobrados	936	2,041
Impuesto a la renta pagado	(124,142)	(110,826)
Ganancias y pérdidas, neta	360,000	8,431
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	18,496	801,625
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de equipos	(78,999)	(21,567)
Ventas de equipos	10,026	-
Aumento en otros activos	(96,215)	(766,145)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	(165,188)	(787,712)
Flujos de efectivo usado en actividades de financiación:		
Pago de préstamos a corto y largo plazo	(187)	(2,028)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiación	(187)	(2,028)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y banco	(146,879)	11,885
Efectivo en caja y banco al principio del año	221,423	209,538
Efectivo en caja y banco al final del año *(Nota 4)*	74,544	221,423

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
		(Revisado)
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	287,797	256,259
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	27,060	28,477
Amortización de gastos pre-operacionales y publicidad	(4,868)	(9,668)
Depreciación de equipos	27,137	25,107
Gasto por impuesto a la renta diferido	2,950	1,384
Provisión de obligación por beneficios definidos	9,483	8,590
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(976,960)	(266,750)
(Aumento) disminución por cobrar a partes relacionadas	(74,785)	176,707
Disminución (aumento) en inventarios	80,076	(1,234,368)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(24,739)	-
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(123,287)	(21,996)
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	678,768	1,856,778
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	109,864	(18,895)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	18,496	801,625

Sr. Pedro Pablo Torres
Gerente General

CPA. Carlos Paredes Paredes
Contador General

Ver notas adjuntas

LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación, distribución al por mayor y comercialización de productos farmacéuticos, para este fin utiliza sus propios canales de venta.

La Compañía es una sociedad limitada, constituida el 8 de Octubre de 2003 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 99 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 2 de Diciembre del 2003.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Kennedy Norte solar 1 manzana 111 Torre B Edificio World Trade Center, piso 3 oficina 328.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 43 y 42 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación Anual
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1 Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de Enero del 2010 (fecha de transición), 31 de Diciembre del 2010 y 31 de Diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

2.1.1 Declaración de Cumplimiento

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2011, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2011. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2010, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de Diciembre del 2011.

2.1.2 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificación.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversion a NIIF para el año terminado el 31 de Diciembre del 2011.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.1.2 Aprobación de los Estados Financieros (continuación)

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de Diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.1.3 Responsabilidad de la Información

La información contenida de estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera por el IASB.

2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2011, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la *Nota 2.16.*

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.3 Instrumentos Financieros

2.3.1 Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

2.3.2 Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.3.3 Baja en Cuentas de un Activo Financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.3.4 Pasivos Financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros en los siguientes categorías: préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

2.3.5 Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.4. Clasificación de Instrumento Financiero

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describe a continuación:

2.4.1 Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Estas partidas se reconocen al costo histórico.

2.4.2 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo, que la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencia con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4.3 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.4.3 Préstamos (continuación)

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.4 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método FIFO. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.6 Equipos

2.6.1 Medición en el Momento del Reconocimiento

Los elementos de equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.6.2 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

2.6.3 Método de Depreciación, Vidas Útiles y Valor Residual

El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.6.4 Retiro o Venta de Equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.7 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto Corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.8.2 Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos Corrientes y Diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.9 Beneficios a Empleados (Beneficios Definidos)

2.9.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

2.9.2 Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

2.9.3 Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados integrales del período en que se devenga.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.10 Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

2.11 Utilidades Retenidas

2.11.1 Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañía de Compañía, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, a la fecha de transición (1 de Enero del 2010).

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.12 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los servicios.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.13 Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.14 Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

2.15 Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

2.16 Estimaciones Contables

2.16.1 Provisión para Cuentas Dudosas

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.16 Estimaciones Contables (continuación)

2.16.2 Provisión para Obsolescencia de Inventarios

La provisión para obsolescencia de inventarios y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación por ítems de equipos, repuestos y materiales para el sector industrial. Se requiere una provisión del 100% para aquellos inventarios dañados u obsoletos. La provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento se carga a los resultados integrales del año.

2.16.3 Vida Util y Valor Residual de Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación y comunicación	3	3
Vehículos	5	5

2.16.4 Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

2.16.5 Jubilación y Desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de las acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.16.5 Jubilación y Desahucio (continuación)

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	%	%
Tasa de descuento	8.68	8.65
Tasa esperada del incremento salarial	4.50	4.65
Tasa de incremento de pensiones	0.00	0.00
Tasa de rotación (promedio)	0.00	0.00
Vida laboral promedio remanente (2011 y 2010: 6.1 y 7.1 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2011 y 2010: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

2.17 Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

2.18 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.18 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia (continuación)

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (enmendada en el 2010)	Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero del 2013
NIIF 10 (enmendada en el 2011)	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11 (enmendada en el 2011)	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12 (enmendada en el 2011)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13 (enmendada en el 2011)	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmendado en el 2011)	Beneficios a empleados, cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definitivos y beneficios por terminación	1 de enero del 2013

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Según Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adopta estas normas a partir del 1 de Enero del 2011.

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplan con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de Diciembre del 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de Diciembre del 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según describe en la Nota 2 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la presentación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de Enero del 2010.

3.1 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por la Compañía:

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1.1 Concilación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010

		Período de Transición año 2010	
	Ref.	1 de Enero	31 de Diciembre
		(US Dólares)	
Patrimonio de acuerdo a NEC		808,551	1,067,392
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Provisión para cuentas dudosas de activos financieros no corriente	(a)	(51,567)	(53,844)
Amortización de gastos pre-operacionales y publicidad		(14,536)	(4,867)
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(b)	(23,709)	(32,299)
Reconocimiento de impuestos diferidos	(c)	9,561	8,177
Total ajustes		(80,251)	(82,833)
Patrimonio de acuerdo a NIIF		728,300	984,559

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Sin Efectos en el Patrimonio (Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	Saldos al 31 de Diciembre 2010	Saldos al 1 de Enero 2010
			(US Dólares)	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	Incluido en las cuentas por cobrar	Separado en la cuenta por cobrar a partes relacionadas	622,402	801,386
Intereses por pagar	Incluido en gastos acumulados	Incluido como parte de la cuenta vencimientos corrientes de los préstamos	6,083	8,111
Cuentas por pagar a partes relacionadas	Incluido en las cuentas por pagar	Separado en la cuenta por pagar a partes relacionadas	4,354,697	2,497,919
Impuestos por pagar	Incluido en las cuentas por pagar	Separado en la cuenta de pasivo por impuesto corriente	14,021	32,916
Provisión para jubilación y desahucio	Incluidos en otros pasivos a largo plazo	Separado en la cuenta obligación por beneficios definidos	32,299	23,709
Participación trabajadores y beneficios sociales	Incluido en gastos acumulados	Incluido en la cuenta acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	110,962	100,656

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

II. Con Efectos en el Patrimonio

a) Provisión para Cuentas Dudosas de Activos Financieros no Corriente

La provisión estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la incobrabilidad de las cuentas por cobrar a largo plazo. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldo de cuentas por cobrar a largo plazo y utilidades retenidas en US$51,567 y US$53,844 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010.

b) Incremento de la Obligación por Beneficios Definidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumentado en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución en utilidades retenidas por US$23,709 y US$32,299 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010.

c) Reconocimiento de Impuesto Diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1.1 Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

II. Con Efectos en el Patrimonio (continuación)

c) Reconocimiento de Impuesto Diferido (continuación)

Los efectos fueron el registro de activo por impuestos diferidos y un aumento en las utilidades retenidas debido a: (I) las diferencias temporarias entre la base fiscal de los activos y pasivos y su valor contable de tales activos y pasivos por US$9,561 y US$8,177 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010, respectivamente.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	1 de Enero 2010	31 de Diciembre 2010
	(US Dólares)	
Diferencias temporarias deducibles:		
Amortización de gastos pre-operacionales y publicidad	3,634	1,071
Incremento de la obligación por beneficios definidos	5,927	7,106
Total activos por impuestos diferidos	9,561	8,177

3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	Ref.	31 de Diciembre 2010
		(US Dólares)
Resultado de acuerdo a NEC		258,841
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Provisión para cuentas dudosas de activos financieros no corriente		(2,277)
Reversión de amortización de gastos pre-operacionales y publicidad		9,669
Incremento de la utilización por beneficios definidos		(8,589)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos	(a)	(1,385)
Total ajustes		(2,582)
Resultado integral de acuerdo a NIIF		256,259

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

I. Sin efectos en Resultados (reclasificaciones entre Ingresos, costos y gastos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	31 de Diciembre 2010
			(US Dólares)
Costos financieros, ingresos financieros y otras ganancias y pérdidas, neto.	Después de utilidad de operaciones	Después de utilidad bruta	143,922
Participación trabajadores	Después de utilidad antes de participación e impuesto	Dentro del costo de ventas, gastos de ventas y administración	64,362

II. Con Efecto en Resultados

a) Reconocimiento de un Gasto por Impuestos Diferidos

Los efectos de la aplicación de NIIF implica el registro de US$1,385 en el gasto por impuestos diferidos.

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2010 fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 26 de Noviembre del 2010 y será ratificada por la Junta General de Accionistas, cuando apruebe los estados financieros 2011 bajo NIIF.

3.1.3 Ajustes Significativos en el Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010:

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

4. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2011	2010	2010
		(US Dólares)	
Caja	400	400	400
Bancos	74,144	221,023	209,138
	74,544	221,423	209,538

La Compañía mantiene depósitos en cuentas corrientes en dólares estadounidenses en diversos bancos locales y del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2011	2010	2010
		(US Dólares)	
Deudores comerciales:			
Clientes	3,698,234	2,827,911	2,535,006
Provisión para cuentas dudosas	(115,028)	(91,228)	(65,028)
Subtotal	3,583,206	2,736,683	2,469,978
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	108,872	16,043	25,112
Empleados	77,480	65,090	62,666
Otras	1,554	136	19,646
	187,906	81,269	107,424
	3,771,112	2,817,952	2,577,402

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos farmacéuticos, con plazo de hasta 90 días y no generan interés.

5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a empleados representan préstamos para compra de viviendas y vehículos que devengan una tasa de interés del 6%, el pazo promedio es de 40 meses.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2011	2010	2010
		(US Dólares)	
Por vencer	**3,122,222**	2,427,855	1,915,716
Vencidos:			
1 - 30	**437,771**	188,129	134,510
31 - 60	**109,547**	31,792	267,269
61 - 90	**-**	56,709	168,651
91 en adelante	**28,694**	123,426	48,860
	3,698,234	2,827,911	2,535,006

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como siguen:

	2011	2010
		(US Dólares)
Saldo al principio del año	**(91,228)**	(65,028)
Provisión con cargo a resultados	**(23,800)**	(26,200)
Saldo al final del año	**(115,028)**	(91,228)

6. Inventarios

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 120 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no existen inventarios asignados en garantías.

7. Otros Activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010	1 de Enero 2010
		(US Dólares)	
Gastos pagados por anticipado:			
Seguro	**11,296**	9,842	6,282
Otros activos:			
Aportes para aumento de capital	**780,000**	780,000	-
Membresía	**10,000**	10,000	10,000
Cuentas por cobrar, IESS	**91,153**	-	-
Depósito en garantía	**15,873**	5,803	5,854
	908,322	805,645	22,136
Clasificación:			
Corriente	**11,296**	9,842	6,282
No corriente	**897,026**	795,803	15,854
	908,322	805,645	22,136

Los aportes para aumento de capital representan sustitución de deuda con GALENOECUADOR CIA. LTDA, compañía relacionada, para futuro aumento de capital.

Membresía representa la participación que la Compañía mantiene en un Club local, que no es transferible ni negociable.

8. Equipos

Equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010	1 de Enero 2010
		(US Dólares)	
Costo o valuación	216,770	150,848	129,281
Depreciación acumulada y deterioro	(126,110)	(102,024)	(76,917)
	90,660	48,824	52,364
Clasificación:			
Muebles y enseres	20,484	21,254	9,237
Equipos de computación y comunicación	20,378	20,537	27,339
Vehículos	49,798	7,033	15,788
	90,660	48,824	52,364

8. Equipos (continuación)

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	Muebles y Enseres al Costo	Equipos de Computación y Comunicación al Costo	Vehículos al Costo	Total
		(US Dólares)		
Costo o valuación:				
Saldos al 1 de Enero del 2010	11,605	74,648	43,028	129,281
Adiciones	14,295	7,272	-	21,567
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	25,900	81,920	43,028	150,848
Adiciones	12,561	12,438	54,000	78,999
Ventas y/o retiros	(13,077)	-	-	(13,077)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	25,384	94,358	97,028	216,770
Depreciación acumulada y deterioro:				
Saldos al 1 de Enero del 2010	(2,368)	(47,309)	(27,240)	(76,917)
Gastos por depreciación	(2,278)	(14,074)	(8,755)	(25,107)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	(4,646)	(61,383)	(35,995)	(102,024)
Gastos por depreciación	(3,305)	(12,597)	(11,235)	(27,137)
Ventas y/o retiros	3,051	-	-	3,051
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	(4,900)	(73,980)	(47,230)	(126,110)

9. Cuentas por Cobrar a Partes Relacionadas

9.1 Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010	1 de Enero 2010
				(US Dólares)	
Por cobrar a largo plazo:					
Carvalecuador S. A.	Relacionada	Ecuador	330,000	-	-
Medigener del Ecuador Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	204,511	37,403	-
Vitalecuador Cía Ltda.	Relacionada	Ecuador	140,398	306,898	-
Farmandina S. A.	Relacionada	Ecuador	57,104	53,844	51,567
Comercializadora Vallecilla Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	19,018	4,229	940
Galeno Ecuador Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	-	273,872	800,446
Provisión para cuentas dudosas a largo plazo			(57,104)	(53,844)	(51,567)
			693,927	622,402	801,386
Por pagar a largo plazo:					
Manufacturera Mundial Farmacéutica	Relacionada	Panamá	(4,607,505)	(4,276,471)	(2,497,919)
GalenoEcuador Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	(393,060)	-	-
Laboratorio La Sante S. A.	Relacionada	Colombia	(32,900)	(70,306)	-
Manufacturera Mundial Farmacéutica	Relacionada	Colombia	-	(7,920)	-
			(5,033,465)	(4,354,697)	(2,497,919)

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan principalmente préstamos, sin fecha específica de vencimientos y sin interés.

Las cuentas por pagar a partes relacionadas representan principalmente compras de productos farmacéuticos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

9. Partes Relacionadas (continuación)

9.1 Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

	2011	2010
	(US Dólares)	
Costo de ventas:		
Compras	7,005,724	6,964,524
Gastos de ventas:		
Asistencia técnica	620,000	400,000

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

9.2 Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía LABORATORIOS LA SANTE CIA. LTDA., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

9.3 Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

El personal clave de la gerencia de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se presentan como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Sueldos fijos	57,423	54,948
Sueldos adicionales	30,094	28,546
Beneficios sociales	7,262	240
Total	94,779	83,734

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2011 y 2010 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

10. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010	1 de Enero 2010
		(US Dólares)	
Garantizados - al costo amortizado:			
Préstamos bancarios	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Intereses por pagar	5,896	6,083	8,111
	1,005,896	1,006,083	1,008,111
Clasificación:			
Corriente	1,005,896	1,006,083	1,008,111
	1,005,896	1,006,083	1,008,111

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de préstamos	Tipo de amortización	Tasa efectiva 2011	Tasa efectiva 2010	Tasa nominal 2011	Tasa nominal 2010	Plazo hasta	31 Diciembre 2011	31 Diciembre 2010
								(US Dólares)	
Préstamos bancarios:									
Banco Davivienda	Firma	Vcto.	3.28%	-	3.28%	-	Abril 2012	1,000,000	-
Helm Bank	Hipotecario	Vcto.	-	5%	-	5%	Oct. 2011	-	1,000,000
								1,000,000	1,000,000

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010	1 de Enero 2010
		(US Dólares)	
Proveedores	182,221	341,708	384,505
Beneficios sociales	52,454	46,600	38,338
Participación de trabajadores	75,818	64,362	62,318
Otras	74,751	55,861	45,366
	385,244	508,531	530,527

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 60 días y no devengan interés.

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	(US Dólares)	
Saldos al 1 de Enero del 2010	38,338	62,318
Provisiones	146,172	64,362
Pagos	(137,910)	(62,318)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	46,600	64,362
Provisiones	222,564	75,818
Pagos	(216,710)	(64,362)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	52,454	75,818

12. Impuestos

12.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2011	2010	2010
	(US Dólares)		
Activos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente	24,739	-	-
	24,739	-	-
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	-	2,926	7,877
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	105,154	6,277	6,462
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	18,731	4,818	18,577
	123,885	14,021	32,916

Al 31 de Diciembre del 2011, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representa créditos tributarios por pagos en exceso no compensados del año 2011.

12. Impuestos (continuación)

12.1 Activos y Pasivos del Año Corriente (continuación)

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	2,926	7,877
Provisión con cargo a resultados	121,216	105,874
Pagos	(124,142)	(110,825)
Saldo al final del año	-	2,926

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	121,216	105,874
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	2,950	1,385
	124,166	107,259

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	429,637	364,716
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	78,033	58,781
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(2,603)	-
Utilidad grabable	505,067	423,497
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta por pagar	121,216	105,874

12. Impuestos (continuación)

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados (continuación)

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 14% (15% en el 2010) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 24% (25% en el 2010) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

12. Impuestos (continuación)

12.3. Saldos del Impuesto Diferido

Los movimientos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	8,177	9,561
Reversión de amortización de diferencias	(1,071)	(2,563)
Reversión de obligación por beneficios definidos	(1,879)	1,179
Saldo al final del año	5,227	8,177

12.4 Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	429,637	364,716
Impuesto a la renta corriente	121,216	105,874
Tasa efectiva de impuesto	28.21%	29.03%

Durante el año 2011 y 2010, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Tasa impositiva legal	24.00%	25.00%
Aumento por ingresos exentos y deducciones adicionales	4.21%	4.03%
Tasa impositiva efectiva	28.21%	29.03%

12.5.1 Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

12. Impuestos (continuación)

12.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

12.5.2 Impuesto a la Renta y Anticipo

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- Exoneración del cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades de la producción y cultivo de banano.

- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

12.5.3 Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

12.5.4 Impuestos Ambientales

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.

- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

12. Impuestos (continuación)

12.5.5 Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.

- Se incluyó como hecho generador del impuesto:

  - Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.

  - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.

13. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2011	2010	2010
		(US Dólares)	
Jubilación patronal	23,757	17,804	12,534
Bonificación por desahucio	18,025	14,495	11,175
	41,782	32,299	23,709

13. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

13.1 Jubilación Patronal

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	17,804	12,534
Costo de los servicios del período corriente	5,027	4,576
Costo por intereses	926	694
Ganancias (pérdidas) actuariales	-	-
Beneficios pagados	-	-
Saldo al fin del año	23,757	17,804

13.2 Bonificación por Desahucio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	14,495	11,175
Costo de los servicios del período corriente	2,829	2,756
Costo por intereses	701	564
(Ganancias) actuariales	-	-
Beneficios pagados	-	-
Saldo al fin del año	18,025	14,495

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 por un actuario independiente.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no existen ganancias y pérdidas actuariales ni costos de los servicios pasados no reconocidos.

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

13. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

13.2 Bonificación por Desahucio (continuación)

	2011	2010
	(US Dólares)	
Costo actual del servicio	7,856	7,332
Intereses sobre la obligación	1,627	1,258
(Ganancias) actuariales reconocidas en el año	-	-
	9,483	8,590

Durante los años 2011 y 2010, el importe de los beneficios definidos fueron incluidos en los resultados integrales del período en que se incurren.

14. Instrumentos Financieros

14.1 Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de posibles riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

14.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operáticos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

14. Instrumentos Financieros (continuación)

14.1.2 Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con determinadas operaciones con proveedores del exterior, sin embargo las principales operaciones de la Compañía se realizan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, los efectos de variaciones de tipo de cambio en los estados financieros no son significativos.

14.1.3 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

14.1.4 Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

14. Instrumentos Financieros (continuación)

14.1.5 Riesgo de Capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

(i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y

(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre de 2011 y el 31 de Diciembre de 2010, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

15. Categorías de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía son como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2011	2010	2010
		(US Dólares)	
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo en caja y bancos	**74,544**	221,423	209,538
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**3,771,112**	2,817,952	2,577,402
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	**693,927**	622,402	801,386
	4,539,583	3,661,777	3,588,326
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Préstamos	**1,005,896**	1,006,083	1,008,111
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	**385,244**	508,531	530,527
Cuentas por pagar a partes relacionadas	**5,033,465**	4,354,697	2,497,919
	6,424,605	5,869,311	4,036,557

16. Patrimonio

16.1 Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital pagado consiste de 5.000 acciones participaciones con un valor nominal unitario de US$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

16.2 Utilidades Retenidas

Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US$80,251 y US$82,833, respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF *(Ver Nota 3.1.1)*.

17. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Promoción y publicidad	948,306	720,832
Honorarios profesionales	716,474	424,940
Sueldos	544,206	438,913
Transporte	500,965	274,623
Beneficios sociales	295,568	229,727
Viajes	227,016	65,484
Servicios básicos	43,198	16,797
Otros	513,952	309,701
	3,789,685	2,481,017

18. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	(US Dólares)	
Sueldos	123,699	185,029
Honorarios profesionales	90,571	86,287
Participación a trabajadores	75,818	64,362
Beneficios sociales	69,682	72,144
Transporte	-	61,918
Arriendos	48,666	39,220
Servicios básicos	25,098	33,802
Mantenimiento y reparaciones	23,008	31,237
Seguros	20,212	15,454
Viajes	18,680	35,801
Depreciaciones	11,149	21,791
Otros	85,176	75,897
	591,759	722,942

19. Precios de Transferencias

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 374, Suplemento del registro Oficial No. 209, del 8 de Junio del 2010, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 84 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y el informe integral de Precios de Transferencia, dentro de los 2 meses siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 11 de abril del 2008 emitió la resolución No. 464 publicada en el registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US$ 5,000,000 dólares, deberán presentar el informe integral de precios de transferencia y los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado comprendido entre US$1,000,000 a US$3,000,000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de los ingresos según el formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%, deberán presentar el anexo de precios de transferencias, en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

19. Precios de Transferencias (continuación)

Al respecto de lo anterior, la Compañía contrató los servicios para la elaboración de este estudio. Sin embargo, la administración de la Compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de Diciembre del 2011.

20. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de Abril del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.