

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 16 de marzo de 1972 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de junio del mismo año. Realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 28 de mayo del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de agosto del mismo año. Finalmente realizó aumento de capital mediante escritura pública celebrada el 14 de junio del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de agosto del 2010 e inscrita en el Mercado de Valores mediante resolución No. Q.IMV.2012.1946 del 17 de abril del 2012. La actividad principal de la Compañía es la producción, distribución, importación, venta y exportación de productos farmacéuticos de uso humano.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standard Board (IASB).

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Principio del devengado.- Los efectos de las transacciones y otras circunstancias deben tenerse en cuenta en el momento en que tienen lugar dichas transacciones o circunstancias y no cuando se produce el desembolso o ingreso de tesorería u otros medios líquidos.

En consecuencia, es preciso velar por la correlación en cada ejercicio solamente de los gastos e ingresos que sean imputables al mismo. Es decir, se registra el ingreso cuando se efectúa la facturación y se registra el gasto cuando se recibe la factura o nota de venta y dentro del período mensual respectivo.

Principio del costo.- Los bienes adquiridos a título oneroso se contabilizarán en su fecha de incorporación al patrimonio por su costo de adquisición.

Principio de prudencia.- La formulación de los estados financieros debe basarse en una valoración razonable de los hechos a fin de evitar todo riesgo de traspaso de incertidumbres susceptibles de perjudicar al patrimonio y a los resultados de la empresa.

De este modo, debe respetarse siempre el principio de prudencia, y en concreto las siguientes normas:

- Debe considerarse como ventas, todos los valores facturados, los mismos que deberán ser considerados además como ingresos.
- Deben tenerse en cuenta todos los riesgos previsibles y pérdidas probables para hacer las estimaciones requeridas, tales como no sobrevaluar activos, ni ingresos, ni subvaluar pasivos y gastos.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, maquinaria y equipos.- La propiedad maquinaria y equipos se muestra al costo menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro. El costo de ciertas propiedades, maquinarias y equipos fue determinado al costo revaluado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La compañía decidió aplicar la opción de utilizar el costo revaluado como costo atribuido al 1 de enero del 2010, fecha de transición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan. El costo de los activos fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Costos y gastos.- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas.

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

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 imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa del 23%.

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 imposables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Nuevas normas de información financiera (NIIF) e interpretaciones.- Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son efectivas para periodos anuales que inician después del 1 de enero del 2011, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. No se espera que estas tengan un efecto significativo sobre la medición de los valores registrados en los estados financieros de la compañía.

2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Cientes	1,993,060.25	1,385,314
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	(37,590.71)	(17,591)
	1,955,469.54	1,367,723
Prestamos a socios	500,810.34	195,818
Otras	124,146.63	46,382
Anticipos a proveedores	103,745.29	42,389
Anticipos a empleados	57,468.74	39,024
Total	<u>2,741,640.54</u>	<u>1,691,336</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de la cuenta clientes tiene un vencimiento entre 45 y 60 días plazo y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de la cuenta prestamos socios corresponde a créditos concedidos por la empresa al socio mayoritario, valor que se cancelara en el mes de enero del 2013, este saldo no genera intereses.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de la cuenta anticipos proveedores corresponde principalmente a pagos realizados a proveedores de bienes y servicios relacionados con compras de materia prima.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de la cuenta otras corresponde principalmente a cuentas por cobrar a visitantes médicos por valores recibidos de clientes y no depositados en las cuentas de la Compañía, éstas cuentas por cobrar se encuentran en proceso legal.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	17,590.71	77,309
Provisión cargada al gasto	20,000.00	13,500
Castigos realizados	-	(73,218)
Saldo al final del año	<u>37,590.71</u>	<u>17,591</u>

3. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Materias primas y material de empaque	861,157.56	845,091
Productos terminados	450,109.17	304,012
Productos en proceso	286,749.62	296,111
Importaciones en tránsito	1,211,172.16	1,006,093
Total	<u>2,809,188.51</u>	<u>2,451,307</u>

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS. NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

MOVIMIENTO.....				
	<u>Saldos</u> <u>al</u> <u>01/ene/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u> <u>y/o</u> <u>Retiros</u>	<u>Ajustes</u> <u>aplicación</u> <u>NIFs</u>	<u>Saldos</u> <u>al</u> <u>31/dic./11</u>
	(US\$.)				
Terrenos	136,748	-	-	-	136,748
Edificios e instalaciones	1,742,819	-	-	-	1,742,819
Maquinaria y equipos	901,657	20,225	-	-	921,882
Vehículos	277,496	-	-	-	277,496
Equipos de computación	56,445	-	-	-	56,445
Muebles y enseres	110,567	-	-	-	110,567
Equipos de oficina	42,658	-	-	-	42,658
Suhtotal	<u>3,268,390</u>	<u>20,225</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,288,615</u>
Depreciación acumulada	(642,954)	(250,740)	1,007	-	(892,687)
Total	<u>2,625,436</u>	<u>(230,515)</u>	<u>1,007</u>	<u>-</u>	<u>2,395,928</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 250,740 en el año 2011.

MOVIMIENTO.....			Saldos al 31/dic./12
	Saldos al 01/ene/12	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
	(US\$.)			
Terrenos	136,748.63	-	-	136,748.63
Edificios e instalaciones	1,742,819.16	-	-	1,742,819.16
Maquinaria y equipos	921,881.65	20,171.20	-	942,052.85
Vehículos	277,495.44	26,103.48	-	303,598.92
Equipos de computación	56,445.05	16,257.32	-	72,702.37
Muebles y enseres	110,566.52	-	-	110,566.52
Equipos de oficina	42,657.90	-	-	42,657.90
Subtotal	3,288,614.35	62,532.00	-	3,351,146.35
Depreciación acumulada	(892,686.07)	(244,993.99)	53.28	(1,137,626.78)
Total	2,395,928.28	(182,461.99)	53.28	2,213,519.57

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 244,993.99 en el año 2012.

5. **ACTIVOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía reconoce para fines fiscales a la fecha de transición por primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera como parte de sus cuentas de activo, impuestos diferidos generados por la aplicación de cálculo actuarial a empleados con menos de 10 años de servicio por un monto total de US\$. 75,166.16

6. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía reconoce en su balance general activos y pasivos contingentes por deuda con el SRI, la cual la Compañía ha impugnado por considerar que no se ajusta a la realidad, por concepto de impuesto a la renta de sociedades de los ejercicios fiscales 2006 y 2007, valor que incluye capital, intereses y multas. La empresa tiene planteado un recurso de revisión que a esta fecha se encuentra en trámite.

7. **SOBREGIRO BANCARIO**

El saldo de la cuenta sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a cheques girados y no cobrados relacionados principalmente con el último mes de los años antes indicados.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se resume como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Proveedores	1,650,838.67	1,723,868
Otras	113,551.11	266,487
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	55,985.38	56,327
Retenciones e impuestos	180,514.37	35,901
Anticipos recibidos de clientes	4,436.07	47,141
Impuesto a la renta (nota 18)	-	3,286
Total	<u>2,005,325.60</u>	<u>2,133,010</u>

El saldo de la cuenta otras al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde principalmente a sueldos por pagar al personal de la Compañía correspondiente al mes de diciembre.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se resume como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Décimo tercer sueldo	15,922.09	56,536
Vacaciones	153,217.53	173,917
Décimo cuarto sueldo	22,281.55	23,617
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 18)	-	7,656
Fondo de reserva	5,622.47	6,711
Total	<u>197,043.64</u>	<u>268,437</u>

10. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de esta cuenta corresponde a Contrato de compra de maquina secadora de lecho fluido y recubridor del tipo hdgc 100, efectuada a la compañía Alemana Hüttlin GMBH, con vencimiento en marzo 31 del 2015.

11. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de cuentas por pagar a socios constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la Compañía, no devenga interés y no tiene fecha específica de vencimiento.

12. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Amazonas:		
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23% anual y con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2012.	-	7,380
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,83% anual y con vencimientos mensuales hasta mayo del 2014.	9,115.56	14,851
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,83% anual y con vencimientos mensuales hasta mayo del 2014.	9,115.56	14,851
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23% anual y con vencimientos mensuales hasta febrero del 2014.	13,674.98	-
Banco Bolivariano:		
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9,63% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta julio del 2012.	-	58,333
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2013.	-	223,611
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9,63% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta abril del 2012.	-	33,333
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta febrero del 2014.	97,222.32	180,556
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 8,83% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta julio del 2014.	26,388.87	43,056
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 8,83% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta julio del 2014.	263,888.87	430,555
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 8,83% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta octubre del 2014.	152,777.84	236,111
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9,33% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta febrero del 2015.	180,555.60	-
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9,63% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2013.	90,000.00	-

Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 8.83% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2015.	183,333.02	-
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 8.84% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta abril del 2014.	133,333.36	-
Banco Produbanco:		
Contratos de factoring para capital de trabajo, devengan una tasa de interés del 11,28 al 11.33 % anual, y con vencimientos entre 60 y 90 días plazo.	170,000.00	-
Microfactoring S.A:		
Contratos de factoraje para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 10 % anual, y con vencimiento a 60 días plazo.	211,805.25	-
Mercado de valores		
Porción corriente de obligaciones de la Compañía en la Bolsa de Valores de Quito, operación autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. Q.JMV:2012.1946 del 17 de abril del 2012.	311,111.12	-
Subtotal	1,852,322.35	1,242,637
Menos porción corriente	1,407,127.20	577,184
Total	445,195.15	665,453

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
2012	-	577,184
2013	1,407,127.20	469,531
2014	381,308.33	195,922
2015	63,886.82	-
Total	1,852,322.35	1,242,637

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de esta cuenta corresponde a emisión de obligaciones de la Compañía en oferta pública en la Bolsa de Valores de Quito,

operación autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. Q.IMV:2012.1946 del 17 de abril del 2012.

14. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Jubilación patronal	1,080,498.15	1,080,498
Bonificación por desahucio	275,883.96	366,199
Total	<u>1,356,382.11</u>	<u>1,446,697</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total Reserva</u>
	(US\$.)		
Saldo al 31 de diciembre del 2010	633,703.00	372,366	1,006,069
Provisión cargada al gasto	446,795.15	52,952	499,747
Pagos realizados	-	(59,119)	(59,119)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1,080,498.00</u>	<u>366,199.00</u>	<u>1,446,697.00</u>
Provisión cargada al gasto	-	-	-
Pagos realizados	-	(90,315.04)	(90,315)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>1,080,498.15</u>	<u>275,883.96</u>	<u>1,356,382.11</u>

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2011 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, y únicamente de aquellos empleados con un tiempo de servicio mayor a 10 años.

Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2011 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está representado por 1,200 participaciones de un valor nominal de US\$. 1,000 cada una.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

17. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas netas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

Productos	Ventas netas		Costo de ventas	
	2012	2011	2012	2011
	(US\$.)			
Éticos	4,306,725.93	5,495,005	1,542,870.90	1,751,437
Genéricos	2,673,833.55	2,047,037	1,728,210.53	1,118,534
Productos OTC	1,913,300.61	2,127,836	1,012,802.96	1,046,781
Producto Exportación	284,613.80	138,970	254,148.84	90,462
Blausiegel	232,515.67	-	192,597.92	-
Total	9,410,989.56	9,808,848	4,730,631.15	4,007,214

18. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue determinado como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		51,041
Más gastos no deducibles	-	-
		51,041
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	(7,656)
Utilidad gravable		43,385

Más gastos no deducibles		377,308
Menos deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(78,106)
Base gravable	-	<u>342,587</u>
Impuesto a la renta:		
Tasa impositiva del 25% sobre utilidad gravable	-	<u>82,221</u>
		82,221
Impuesto corriente	-	7,055
Impuesto diferido	-	<u>75,166</u>

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US\$.)	
Saldos al inicio del año	-	-
Provisión cargada al gasto	-	<u>82,221</u>
	-	82,221
Menos:		
Impuestos retenidos por terceros	-	78,935
Anticipos pagados	-	-
	-	<u>78,935</u>
Saldo al final del año	-	<u>3,286</u>

19. COMPROMISOS

A la fecha de presentación de este informe, la Compañía tiene vigentes los siguientes compromisos a favor de:

Banco Produbanco:

- Crédito Directo sobre facturas No. CAR1010019662500 por un valor inicial de US\$. 24,000.00 con fecha de inicio noviembre 5 del 2012 y con vencimiento en febrero 4 del 2013, el saldo de esta operación es de US\$. 24,000.00.
- Crédito Directo sobre facturas No. CAR1010019868300 por un valor inicial de US\$. 37,000.00 con fecha de inicio noviembre 20 del 2012 y con vencimiento en febrero 18 del 2013, el saldo de esta operación es de US\$. 37,000.00.
- Crédito Directo sobre facturas No. CAR1010020003300 por un valor inicial de US\$. 25,000.00 con fecha de inicio diciembre 4 del 2012 y con vencimiento en febrero 25 del 2013, el saldo de esta operación es de US\$. 25,000.00.

- Crédito Directo sobre facturas No. CAR1010020135900 por un valor inicial de US\$. 28,000.00 con fecha de inicio diciembre 17 del 2012 y con vencimiento en febrero 18 del 2013, el saldo de esta operación es de US\$. 28,000.00.
- Garantía No. PIV10100E0099228 por un valor inicial de US\$. 97,000.00 con fecha noviembre 30 del 2009, al 31 de diciembre del 2012 el saldo de esta operación es de US\$. 97,000, la Compañía entregó en garantía prenda industrial de vehículo.
- Factura en garantía No. FAC10100E0147378, por un valor inicial de US\$. 27,317.26 con fecha de ingreso noviembre 5 del 2012, el saldo de esta operación es de US\$. 27,317.26.
- Factura en garantía No. FAC10100E0148111, por un valor inicial de US\$. 42,203.82 con fecha de ingreso noviembre 20 del 2012, el saldo de esta operación es de US\$. 42,203.82.
- Factura en garantía No. FAC10100E0148773, por un valor inicial de US\$. 26,563.26 con fecha de ingreso diciembre 4 del 2012, el saldo de esta operación es de US\$. 26,563.26.
- Factura en garantía No. FAC10100E0149367, por un valor inicial de US\$. 31,420.00 con fecha de ingreso diciembre 17 del 2012, el saldo de esta operación es de US\$. 31,420.00.

Banco Amazonas:

- Contrato tipo factor automotriz operación No. 0030147732, este compromiso inició en mayo 6 del 2010 y vence en mayo 5 del 2014, devenga una tasa de interés anual del 11,23%. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 7,608.23.
- Contrato tipo factor aporte fideicomisos operación No. 0030172945, este compromiso inició en enero 20 del 2012 y vence en febrero 5 del 2014, devenga una tasa de interés anual del 11,23%. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 12,054.88.
- Contrato tipo factor automotriz operación No. 0030147744, este compromiso inició en mayo 6 del 2010 y vence en mayo 5 del 2014, devenga una tasa de interés anual del 11,23%. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 7,608.23.

Banco Bolivariano:

- Préstamos firmas mutuos operación No. 0500021595, este compromiso inició en septiembre 20 del 2012 y vence en septiembre 18 del 2015, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 183,333.32.
- Préstamos firmas mutuos operación No. 0500019272, este compromiso inició en

febrero 2 del 2011 y vence en febrero 3 del 2014, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 97,222.32.

- Préstamos Hipotecarios comunes operación No. 0500020035, este compromiso inició en julio 29 del 2011 y vence en julio 28 del 2014, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 263,88.87.
- Préstamos Hipotecarios comunes operación No. 0500020037, este compromiso inició en julio 29 del 2011 y vence en julio 28 del 2014, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 26,388.87.
- Préstamos Hipotecarios comunes operación No. 0500020393, este compromiso inició en octubre 28 del 2011 y vence en octubre 27 del 2014, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 152,777.84.
- Préstamos Hipotecarios comunes operación No. 0500020828, este compromiso inició en febrero 22 del 2012 y vence en febrero 18 del 2015, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 180,555.60.
- Préstamos Hipotecarios comunes operación No. 0500021523, este compromiso inició en agosto 31 del 2012 y vence en septiembre 4 del 2013, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de la deuda es de US\$. 90,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201100057 por US\$. 250,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201100198 por US\$. 100,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201000363 por US\$. 500,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201100369 por US\$. 50,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201100523 por US\$. 250,000.00.

- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201200083 por US\$. 250,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201200407 por US\$. 120,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201200440 por US\$. 200,000.00.
- Garantía personal No. GAR050200100737 sin monto establecido.
- Garantía hipotecaria No. GAR000201103845 por US\$. 1,280,000.00.
- Cartas de garantía No. GAR050201100045 por US\$. 250,000.00.
- Cartas de garantía No. GAR050201200508 por US\$. 200,000.00.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (enero 16 del 2013) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.



Ing. Com. Oscar Chiriboga
CONTADOR GENERAL
CPA 12.243