

REPORTE DE REVISION DE ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2012

CONTENIDO

- Comentarios
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Análisis financiero
- Notas a los Estados Financieros
- Comentarios sobre ajustes NIIF'S al 01 de enero del 2012

ABREVIATURAS USADAS

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento

MEDAP S. A.
ESTADO DE RESULTADO DE INTEGRAL
Al 31 de Diciembre del 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS	NOTAS		31/12/2012	%
Ingresos	11	119.498.71	119.498.71	100.00
Ingresos No Operacionales			0.00	0.00
Total de Ingresos			<u>119.498.71</u>	<u>100.00</u>
COSTOS Y GASTOS				
Gastos Operacionales			116.955.95	97.87
Gastos Administrativos	12	43.586.37		
Gastos de Ventas	13	73.369.58		
Gastos No Operacionales			254.31	0.21
Total de Costos y Gastos			<u>117.210.26</u>	<u>98.08</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			<u>2.288.45</u>	<u>1.92</u>

Notas a los Estados Financieros¹

¹ Las 13 notas que se adjuntan forman parte de este informe.

MEDAP S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2012
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Resultado del Ejercicio	\$ 2.288,45
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación	
Depreciaciones	3.414,35
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento de Cuentas por Cobrar	(16.437,81)
Aumento de Impuestos por Cobrar	(14.856,59)
Disminución en Pagos Anticipados	1.783,49
Aumento en Cuentas por Pagar	5.666,57
Aumento en Pasivos Acumulados	73,21
Aumento en Impuestos por Pagar	15.318,34
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(2.749,99)
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras de Activos Fijos	(2.661,00)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.661,00)
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución en Pasivos a Largo Plazo	(4.858,24)
Otras Variaciones del Patrimonio	(1.121,12)
Distribución de Utilidades	(9.292,50)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(15.271,86)
DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	(20.682,85)
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	34.583,13
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	\$ <u>13.900,28</u>

MEDAP S. A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre del 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Operativos Acumulados	Resultados Operativos Acumulados por primera vez	Resultados de Inversión del Periodo	Total Patrimonio
Saldo al final del periodo	800,00	2.618,51	3.726,40	-844,61	2.288,45	8.588,75
Saldo Al Inicio del Periodo	800,00	1.793,21	1.868,16	-844,61	13.097,16	16.713,92
Saldo al final del periodo inmediato anterior	800,00	1.793,21	1.868,16	-844,61	13.097,16	16.713,92
Cambios en las Políticas Contables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Correcciones de Errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cambios del Año en el Patrimonio	0,00	825,30	1.858,24	0,00	-10.808,71	-8.125,17
Apropiación de Utilidades	0,00	0,00	0,00	0,00	-9.292,50	-9.292,50
Otras Variaciones del Patrimonio	0,00	0,00	1.858,24	0,00	-2.979,36	-1.121,12
Apropiación de Reserva Legal 10%	0,00	825,30	0,00	0,00	-825,30	0,00
Resultados Presente del Ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	2.288,45	2.288,45

MEDAP S. A.
ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral. El objetivo principal de este estudio, se basará en la estructura porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros y su connotación, y la interpretación de las mismas mediante el uso de ratios financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, la estructura actual de los Estados Financieros muestra lo siguiente: el 88,16% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, en donde el Crédito tributario es el rubro más significativo con un porcentaje del 48,28% del total de Activos respectivamente.

Por otro lado, del total de Pasivos y Patrimonio, el rubro de mayor relevancia son los Pasivos Corrientes con el 70,81%, en el cual los Impuestos por pagar representan el 35,04%; mientras tanto el Pasivo No Corriente representa el 20,38% del total de Pasivos y Patrimonio.

En relación a los resultados obtenidos en el Ejercicio, observamos que la Compañía obtiene Gastos Operacionales que bordean el 97,87%, valor surgido por las comisiones en venta de seguros; los Gastos No Operacionales representan un 0,21% de los ingresos totales, que como resultado final da una Utilidad Contable del Ejercicio (sin disminuir Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores) de 1,92% con respecto a los ingresos totales.

Para profundizar en el análisis de la situación financiera de la empresa, se estudiará los principales Ratios financieros del ejercicio económico, el mismo que se detalla a continuación:

Liquidez

El índice de liquidez permite evaluar si la compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. Cabe indicar, que si el ratio es mayor a 1 la empresa tiene mejor capacidad de cubrir sus pasivos de Corto Plazo.

<i>RAZON DE LIQUIDEZ</i>			
<i>Activo Corriente</i>	=	<i>85.940.51</i>	= 1.24
<i>Pasivo Corriente</i>		<i>69.031.31</i>	

La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo muestra una alta liquidez. MEDAP S. A. para cancelar USD \$ 1,00 de sus Pasivos a Corto Plazo (Pasivo Corriente) cuenta con USD \$ 1.24 de Activos a Corto Plazo (Activo Corriente), esto denota que la Compañía posee un nivel de activo corriente mayor al nivel de pasivos corrientes, indicando que se encuentra por encima del nivel esperado para cumplir con las obligaciones a corto plazo.

Razón Deuda

<i>RAZON DE DEUDA</i>			
<i>Deuda Total</i>	=	<i>88.897.93</i>	= 0.91
<i>Total de Activos</i>		<i>97.486.68</i>	

Este resultado muestra que de cada dólar invertido en Activos, la empresa se financia con USD \$ 0.91 de deuda, lo cual significa que la Compañía financieramente se encuentra apalancada por terceros ajenos.

INFORME DE COMISARIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2012

NOTA 1.- OPERACIONES

El objeto social de la Compañía son las actividades comerciales a cargo de comisionistas, de acuerdo a lo señalado en el Registro Único de Contribuyentes.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

POLITICAS CONTABLES

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) según el requerimiento establecido por la Superintendencia de Compañías, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros tal como lo requieren las NIIF's (Normas Internacionales de Información Financiera) vigentes a la fecha de preparación.

a) Bases de Medición

Los Estados Financieros de **MEDAP S. A.** para su elaboración utilizaron la base contable de acumulación a excepción de lo relacionado con el estado de flujo de efectivo.

Es importante mencionar que ciertas partidas contables muestran ciertas características contables decididas por la compañía durante el proceso de implementación de las NIIF's, dentro de estos se encuentran los siguientes:

- La Propiedad, Planta y Equipos se encuentran registrados al valor razonable basados en el estudio de un perito valuador calificado, hecho que fue realizado aplicando la exención b del Párrafo 13 de la NIIF No. 1

-
- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

b). Moneda Funcional y de Presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los Estados Financieros y las notas de la empresa se encuentran expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos tales como efectivo, cuentas por cobrar, inversiones, cuentas por pagar y obligaciones financieras. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, que normalmente es el precio de la transacción o la factura. La compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, vuelve a evaluar esta clasificación al cierre de cada año.

Clasificación de los activos financieros

Las NIIF vigentes han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Compañía, clasifica los siguientes activos financieros:

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, incluye el efectivo.-

El efectivo en caja y bancos es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Los sobregiros bancarios, en caso de que existiesen, serán presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera y en la preparación del estado de flujo de efectivo se incluyen como componente del efectivo.

Cuentas por cobrar.-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Anualmente la Administración estimará que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables; además, identificará si no existe un interés contractual que pueda afectar al valor nominal de las mismas.

El período de crédito promedio es de 60 días, excepto los créditos otorgados a compañías relacionadas.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales 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.

Clasificación de los Pasivos Financieros

Respecto a los pasivos financieros, las NIIF ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.-

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor razonable a través resultado.

Pasivos al Costo Amortizado

Los otros pasivos financieros como cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, así como las obligaciones financieras, son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo, reconociéndose el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden los acreedores comerciales y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses, se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, la compañía utiliza el valor nominal como medición final

d) Deterioro de los Instrumentos Financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, se evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado.

Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, se reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

e) Propiedad, Planta y Equipo

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo están registrados al valor razonable basados en el estudio de un perito independiente. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Las piezas de repuesto y el equipo auxiliar, se contabilizan inicialmente en el Inventario, y al momento de consumirse son reconocidos en el resultado del periodo. En caso de ser piezas de repuestos importantes que se estime utilizar durante más de un periodo, se contabilizan como Propiedad, Planta y Equipo, y cuando sólo puedan ser utilizados con relación a un elemento de Propiedad, Planta y Equipo, se contabilizan como elementos de éste tipo.

Los elementos considerados como Propiedad, Planta y Equipo que no cumplieren con las características, su costo implícito, son reconocidos como un gasto en el periodo en que haya sido adquirido.

f) Beneficios a los Empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la empresa proporciona a los trabajadores, incluyendo administradores y gerentes, a cambio de sus servicios.

De conformidad al Código de Trabajo, la participación a los trabajadores es del 15% sobre la utilidad contable del ejercicio económico, y se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

i. Beneficios Post-empleo – Jubilación Patronal

De acuerdo al Código de Trabajo en el Ecuador los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus empleados que por veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de prestaciones de jubilación patronal.

El pasivo por jubilación patronal no se encuentra provisionado, lo que muestra que este pasivo no ha sido reconocido tal como lo cita la norma.

g) Ingresos

Los ingresos ordinarios se miden al valor razonable. El valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el valor de cualesquiera

descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados.

Se incluirán en los ingresos de actividades ordinarias solamente las entradas brutas de beneficios económicos recibidos y por recibir.

Se excluirán de los ingresos de actividades ordinarias todos los valores recibidos por cuenta de terceras partes tales como impuestos sobre las ventas, impuestos sobre productos o servicios o impuestos sobre el valor añadido.

Los principales Ingresos de Actividades Ordinarias de MEDAP S. A., son por la comercialización de contratos de seguros médicos por lo cual la empresa cobra comisiones en cada venta.

h) Costo de Servicio

El costo de servicio que comercializa MEDAP S. A. incluye: Costo de comercialización de servicios médicos, los mismos que se encuentran relacionados directamente con el ingreso de la empresa.

i) Estado de Flujo de Efectivo

MEDAP S. A. elabora trimestralmente un Estado de Flujos de Efectivo, utilizando el Método Directo, en el cual informa los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

- i) Actividades de Operación
Son las actividades que representan la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otro tipo de actividad que no puede ser clasificada como inversión y financiación.
- ii) Actividades de Inversión
Corresponden a actividades de enajenación, adquisición o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iii) Actividades de Financiación
Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo, se encuentra compuesta por los siguientes rubros:

(Expresado en dólares)

EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	31/12/2011	31/12/2012	%
Caja	150,00	150,00	1,08
Bancos	34.433,13	13.750,28	98,92
TOTAL	34.583,13	13.900,28	100,00

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012, presentan como saldo de las Cuentas y Documentos por Cobrar el valor de USD \$ 24.976,22 de acuerdo al siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	31/12/2011	31/12/2012	%
Cuentas por Cobrar Relacionadas	8.538,41	21.782,31	87,21
Otras Cuentas por Cobrar	0,00	3.193,91	12,79
TOTAL	8.538,41	24.976,22	100,00

NOTA 5.- CREDITO TRIBUTARIO

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

(Expresado en Dólares)

CREDITO TRIBUTARIO	31/12/2011	31/12/2012	%
Iva Pagado	7.440,39	13.788,72	29,30
Retención a la Fuente 2%	7.041,25	6.652,84	14,14
Retención del 70% Iva	17.725,78	26.622,45	56,57
TOTAL	32.207,42	47.064,01	100,00

NOTA 6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Compañía al 31 de Diciembre de 2012 mantiene como importe neto en Propiedad, planta y Equipo un valor que asciende a USD \$ 11.546,17, los mismos que son utilizados para contribuir a la actividad económica que desarrolla MEDAP S. A., el detalle se expone a continuación:

(Expresado en Dólares)

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	31/12/2011	31/12/2012	%
Muebles y Enseres	5.273,04	6.064,24	
Costo de Muebles y Enseres	5.273,04	6.738,04	42,87%
Deprec Acum Muebles y Enseres	0,00	-673,80	
Equipos de Computacion	7.026,48	5.481,93	
Costo de Equipos de Computacion	7.026,48	8.222,48	57,13%
Deprec Acum de Equipos de Computacion	0,00	-2.740,55	
TOTAL	12.299,52	11.546,17	100,00%

NOTA 7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2012, están conformada por los siguientes rubros:

(Expresado en dólares)

CUENTAS POR PAGAR	31/12/2011	31/12/2012	%
Cuentas por Pagar Varios	50,78	2.700,00	8,56
Multas	559,90	613,67	1,94
Cuentas por Pagar Medec S.A.	25.274,73	28.238,31	89,50
TOTAL	25.885,41	31.551,98	100,00

NOTA 8.- BENEFICIOS SOCIALES

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012, se encuentra compuesta por los siguientes rubros tal como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

BENEFICIOS SOCIALES	31/12/2011	31/12/2012	
Decimo Tercer Sueldo	274,91	238,08	7,17%
Decimo Cuarto Sueldo	1.155,37	1.775,50	53,45%
Vacaciones	949,00	1.308,13	39,38%
TOTAL	2.379,28	3.321,71	100,00%

NOTA 9.- IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012, se encuentra compuesta por los siguientes rubros como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

IMPUESTOS POR PAGAR	31/12/2011	31/12/2012	
1% Retencion en la Fuente	2,40	2,52	0,01%
2% Retencion en la Fuente	17,70	8,55	0,03%
8% Retencion en la Fuente	289,39	570,17	1,67%
10% Retencion en la Fuente	695,33	789,48	2,31%
30% Iva Retenido	7,86	8,64	0,03%
70% Iva Retenido	137,01	167,67	0,49%
100% Iva Retenido	1.021,33	1.546,74	4,53%
Iva Cobrado	16.668,26	31.063,85	90,94%
TOTAL	18.839,28	34.157,62	100,00%

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012 se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	31/12/2011	31/12/2012	
Dr. Fernando Torres	10.500,00	10.500,00	52,85
Ing. Ernesto Sarmazin	3.000,00	0,00	0,00
Medec S.A	7.500,00	7.500,00	37,75
Provisión de Jubilación Patronal	1.866,62	1.866,62	9,40
Pasivo por impuesto diferido	1.858,24	0,00	0,00
TOTAL	24.724,86	19.866,62	100,00

NOTA 11.- INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2012, los ingresos de la Compañía ascienden a USD \$119.498,71 como se muestra en el siguiente cuadro:

(Expresado en dólares)

Comisiones Ganadas	114.442,50	95,77
Comisiones Viajeros Plus	5.054,73	4,23
Otros Ingresos	1,48	0,00
TOTAL	119.498,71	100,00

NOTA 12.- GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración que mantiene la Compañía se detallan a continuación:

(Expresado en dólares)

GASTOS DE ADMINISTRACION	IMPORTE	Porcentaje
Sueldos	11.517,92	26,43%
Honorarios Profesionales	6.410,00	14,71%
Arriendos	3.000,00	6,88%
Luz	2.888,30	6,63%
Gros Deprec. Equipo de Computacion	2.740,55	6,29%
Aporte Patronal	1.868,98	4,29%
Alimentación	1.648,00	3,78%
Transporte	1.399,43	3,21%
Decimo Cuarto Sueldo	1.176,60	2,70%
Decimo Tercer Sueldo	1.041,35	2,39%
Mantenimiento de oficina	967,66	2,22%
Mant. Muebles y Enseres	841,78	1,93%
Telefono	811,45	1,86%
Consultoria y Capacitacion	700,00	1,61%
Gros Deprec. Muebles y Enseres	673,80	1,53%
Mant. Instalaciones Electricas	670,95	1,54%
Agasajo a empleados	648,32	1,49%
Vacaciones	626,28	1,44%
Alicuotas	600,00	1,38%
Fondo de Reserva	548,49	1,26%
Telefono Celular	537,61	1,23%
Materiales de Limpieza	490,15	1,12%
Utiles de Oficina	477,77	1,10%
Gastos no deducibles	460,13	1,06%
Agua	214,73	0,49%
Mant. Equipo de Computacion	201,54	0,46%
Uniformas	152,42	0,35%
Suministros de Oficina	131,00	0,30%
Impuestos	62,52	0,14%
Sobretiempo	41,14	0,09%
Miscelaneos	37,50	0,09%
Movilizacion	0,00	0,00%
Copias	0,00	0,00%
Encomendas	0,00	0,00%
Contribuciones	0,00	0,00%
Gros Amortizacion Gros Constitucion	0,00	0,00%
Gros Amortizacion Gros Preoperativos	0,00	0,00%
TOTAL	43.586,37	100,00%

NOTA 13.- GASTOS DE VENTA

Los gastos de ventas que mantiene la Compañía se muestran a continuación:

(Expresado en dólares)

GASTOS DE VENTA		
Comisión Freelance	24.031,93	32,75%
Sueldos	22.788,19	31,06%
Movilización	3.526,62	4,81%
Capacitación	3.515,00	4,79%
Aporte Patronal	3.217,05	4,38%
Material Publicitario	3.154,13	4,30%
Alimentación	2.279,00	3,11%
Decimo Tercer Sueldo	2.096,00	2,86%
Decimo Cuarto Sueldo	1.647,03	2,24%
Comisiones	1.410,80	1,92%
Fondo de Reserva	1.154,62	1,57%
Comision Viajero plus	1.134,39	1,55%
Vacaciones	1.046,20	1,43%
Internet & Conexiones	675,90	0,92%
Gastos de Viaje	522,59	0,71%
Suministros de Oficina	488,00	0,67%
Mant.Equipo Computa	220,00	0,30%
Honorarios Profesionales	218,69	0,30%
Publicaciones	163,00	0,22%
Transporte	26,79	0,04%
Encomendas	21,21	0,03%
Sobretiempo	18,30	0,02%
Miscelaneos	10,00	0,01%
Atenciones a Terceros	4,14	0,01%
	73.621,88	100,00%

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2012 y la fecha de elaboración de este Informe, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

COMENTARIOS SOBRE AJUSTES NIIF'S AL 01 DE ENERO DEL 2012

➤ PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

De acuerdo al Estado de Situación Financiera de MEDAP S. A. el saldo de los elementos de Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre de 2011 es US \$ 10.768,12; el cual se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

Detalle	Valor en libros \$/ Balance
Propiedad, planta y Equipo	10.768,12
Total Activos \$/ Balance	10.768,12

Respecto a la depreciación, la misma fue eliminada contra el importe en libros bruto del Activo, tal como lo señala la Norma Contable citada anteriormente:

“...35 Cuando se revalúe un elemento de PPE, la depreciación acumulada puede ser:

(a) Re expresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros del mismo después de la revaluación sea igual a su importe revaluado. Utilizado a menudo cuando se revalúa el activo por medio de la aplicación de un índice para determinar su costo de reposición depreciado.

(b) Eliminada contra el importe en libros bruto del activo, de manera que lo que se re expresa es el valor neto resultante, hasta alcanzar el importe revaluado del activo. Utilizado habitualmente en edificios...”

Una vez eliminada la depreciación de los elementos de Propiedad, Planta y Equipo contra su valor bruto en libros, procedimos a registrar el ajuste necesario para llegar al valor revaluado según el Informe del Perito. A continuación el detalle de estos ajustes y del valor revaluado de los Activos:

(Expresado en dólares)

Código	Nombre Cuenta	NEC's	Depreciación Acumulada	Valor en Libros	Aje's Niif's	Niif's
		31/12/2011			01/01/2012	01/01/2012
12010103	Equipos de Computación	6.026,52	-4.800,88	1.225,64	5.800,84	7.026,48
12010104	Muebles y Enseres	4.741,60	-2.063,49	2.678,11	2.594,93	5.273,04
TOTAL		10.768,12	-6.864,37	3.903,75	8.395,77	12.299,52

➤ ACTIVOS DIFERIDOS

Este rubro se encuentra compuesto por las siguientes cuentas:

(Expresado en dólares)

Código	Nombre Cuenta	NEC's	Aje's	NIIF's
		31/12/2011	01/01/2012	01/01/2012
14	Activos Diferidos	7.033,15	-7.033,15	0,00
	Total	7.033,15	-7.033,15	0,00

Los ajustes y reclasificaciones efectuados, aplican únicamente a las cuentas que conforman el rubro Activos Diferidos, mismos que se basa en un análisis realizado por el departamento de Contabilidad. Estos ajustes se realizaron debido a valores acumulados de periodos anteriores, a los cuales se les dio el tratamiento de acuerdo al literal b, numeral 10 de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de la NIIF", ya que no se definían como parte de los activos de la compañía.

✓ Activos Diferidos

El detalle de los ajustes efectuados al rubro Activos Diferidos se presenta a continuación:

(Expresado en dólares)

Código	Nombre Cuenta	NEC's	Aje's	NIIF's
		31/12/2011	01/01/2012	01/01/2012
14010101	Gastos de Constitución	21.885,34	-21.885,34	0,00
14010102	Gastos Preoperativos	12.107,85	-12.107,85	0,00
15010101	Amort. Acum. Gcos. Constitución	-17.357,08	17.357,08	0,00
15010102	Amort. Acum. Gcos. Preoperativos	-9.602,96	9.602,96	0,00
	Total	7.033,15	-7.033,15	0,00

Cabe indicar que los ajustes se efectuaron contra resultados acumulados por adopción de NIIF's por primera vez.

De acuerdo con el Departamento de Contabilidad, durante el año 2011 no se generaron más valores que representen variaciones en otro rubro del grupo de Activos.

➤ BENEFICIOS A EMPLEADOS

Con la finalidad de reflejar la obligación real de la Compañía con sus empleados al cierre del ejercicio económico 2011, se efectuó un ajuste en la cuenta Beneficios a Empleados largo plazo por un monto de US \$ 1.866,62; acorde a los importes proyectados para el Año 2011 y según estudio actuarial efectuado al final del periodo mencionado.

A continuación detalle:

(Expresado en dólares)

Código	Nombre Cuenta	NEC's	Aje's	NIF's
		31/12/2011	01/01/2012	01/01/2012
20000002	Provisión de Jubilación Patronal	0,00	1.866,62	1.866,62
	Total	0,00	1.866,62	1.866,62

Después de analizar este rubro se tomó en consideración lo mencionado en NIC 19 la Provisión de Jubilación Patronal está considerada como beneficio Post-empleo;

- **Beneficio Post empleo** son beneficios a los empleados que se pagan después de completar su periodo de empleo en la entidad.
- **Planes de Beneficios Post-empleo** son acuerdos, formales o informales, en los que la entidad se compromete a suministrar beneficios a uno o más empleados tras la terminación de su periodo de empleado.

Al realizar este ajuste en el Estado de Situación financiera da como resultado la provisión por US \$ 1.866,62 al final del periodo de Transición y bajo este criterio se procedió al reconocimiento de este pasivo como lo indica la NIC 19 en su párrafo 44, la cual manifiesta lo siguiente:

P44.... "Cuando un empleado ha prestado sus servicios a la entidad durante un periodo, la entidad procederá a reconocer la contribución a realizar al plan de aportaciones definidas a cambio de tales servicios simultáneamente:

(a) como un pasivo (obligaciones por gastos acumulados o devengados), después de deducir cualquier importe ya satisfecho. Si el importe ya pagado es superior a las aportaciones que se deben realizar según los servicios prestados hasta el final del periodo sobre el que se informa, una entidad reconocerá la diferencia como un activo (pago anticipado de un gasto) en la medida que el pago por adelantado vaya a dar lugar, por ejemplo, a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo; y como un gasto del periodo, a menos que otra Norma exija o permita la inclusión de los mencionados beneficios en el costo de un activo (véase, por ejemplo la NIC 2 Inventarios, y la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo).

> PATRIMONIO

El Patrimonio, como consecuencia de los ajustes efectuados para Implementar las NIIF's, al 01 de Enero del 2012, se ha visto disminuido en US \$ 2.362,24 tal como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

Código	Nombre Cuenta	NEC's	NIIF's	NIIF's
		31/12/2011	01/01/2012	01/01/2012
3101	Capital Social	800,00	0,00	800,00
3201	Reservas	1.793,21	0,00	1.793,21
3301	Resultados	16.482,95	-1.517,63	14.965,32
3XXXXXXXXX	Resultados acumulados por aplicación de las NIIF por primera	0,00	-844,61	-844,61
	Total	19.076,16	-2,362,24	16.713,92