

SERDIDYV S.A. SERVICIOS DE DIÁLISIS, DISTRIBUCIÓN Y VENTAS

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SERDIDYV S.A. SERVICIOS DE DIÁLISIS, DISTRIBUCIÓN Y VENTAS

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. Los estados financieros del 2011 que se acompañan de Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, fueron compilados por nosotros, de acuerdo con normas profesionales. Una compilación se limita a presentar en forma de estados financieros, información que constituye la representación de la gerencia, no hemos efectuado una auditoría ni hemos revisado dichos estados financieros y, por consiguiente, no expresamos opinión alguna, ni ninguna forma de certeza sobre los mismos.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

3. La gerencia de Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estrados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2012 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

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 incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros 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 que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Fundamento de la opinión con salvedad

5. Tal como se comenta en la nota explicativa 5 de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, la cuenta anticipos Serdidyv proveedores por USD 60,632 constituyen anticipos entregados por conceptos varios. Los pagos realizados por estos anticipos no se encuentran adecuadamente sustentados. Debido a esta situación, no nos fue factible satisfacernos de la razonabilidad de dichos saldos.

Opinión con salvedad

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieron haberse determinado que son necesarios, si hubiéramos podido satisfacernos del asunto indicado en el párrafo "Fundamento para una Opinión con Salvedad", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

7. Como se indica en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011 y al 1 de enero del 2011 no auditadas bajo NIIF, los cuales han sido preparados siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". En la Nota 3 se muestran los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero del 2011 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2010.

Julio 04, 2014


Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341


Dña. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

SERDIDYV S.A. SERVICIOS DE DIÁLISIS, DISTRIBUCIÓN Y VENTAS

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U.S. dólares)**

		<u>NO AUDITADOS</u>		
	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	4	39,052	18,991	106,455
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	904,279	639,547	135,676
Inventarios	6	42,195	38,532	54,982
Pagos anticipados		-	-	927
Activos por impuestos corrientes	10	-	-	24,163
Total activos corrientes		<u>985,526</u>	<u>697,070</u>	<u>322,203</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, muebles y equipo, neto	7	469,226	341,016	341,403
Activos por impuestos diferidos	10	2,935	1,658	142
Total activos no corrientes		<u>472,161</u>	<u>342,674</u>	<u>341,545</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,457,687</u>	<u>1,039,744</u>	<u>663,748</u>

Ver notas a los estados financieros



Marcelo Espín Cunha
Gerente General

	<u>Notas</u>	<u>NO AUDITADOS</u>		
		<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
(expresado en U.S. dólares)				
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiro	4	1,470	-	-
Obligaciones financieras	8	-	122,105	235,891
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	874,327	617,555	339,917
Pasivos por impuestos corrientes	10	52,557	8,359	5,401
Obligaciones acumuladas	11	88,892	66,422	21,898
Total pasivos corrientes		1,017,246	814,441	603,107
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos	12	15,402	7,534	643
Total pasivos		1,032,648	821,975	603,750
PATRIMONIO:				
Capital social	14	800	800	800
Resultados acumulados	14	424,239	216,969	59,198
Total patrimonio		425,039	217,769	59,998
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,457,687</u>	<u>1,039,744</u>	<u>663,748</u>



 Esther Becerra
 Contadora General

SERDIDYV S.A. SERVICIOS DE DIÁLISIS, DISTRIBUCIÓN Y VENTAS

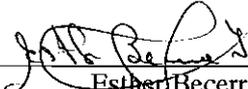
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>NO AUDITADOS</u> <u>2011</u>
INGRESOS ORDINARIOS	15	2,255,900	1,888,698
COSTO DE VENTAS	16	<u>(1,456,517)</u>	<u>(1,330,486)</u>
MARGEN BRUTO		799,383	558,212
Gastos de administración	16	(496,802)	(316,460)
Gastos financieros	17	<u>(8,125)</u>	<u>(21,446)</u>
Total		(504,927)	(337,906)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		294,456	220,306
Impuesto a la renta:			
Corriente	10	(88,463)	(52,051)
Diferido	10	<u>1,277</u>	<u>1,516</u>
Total		<u>(87,186)</u>	<u>(50,535)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>207,270</u>	<u>169,771</u>

Ver notas a los estados financieros



Marcelo Espín Cunha
Gerente General



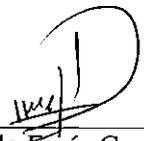
Esther Becerra
Contadora General

SERDIDYV S.A. SERVICIOS DE DIÁLISIS, DISTRIBUCIÓN Y VENTAS,

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos (NO AUDITADOS) al 1 de enero del 2011	800	59,198	59,998
Pago de dividendos	-	(12,000)	(12,000)
Utilidad del ejercicio	-	169,771	169,771
Saldos (NO AUDITADOS) al 31 de diciembre del 2011	800	216,969	217,769
Utilidad del ejercicio	-	207,270	207,270
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>800</u>	<u>424,239</u>	<u>425,039</u>

Ver notas a los estados financieros



Marcelo Espín Cunha
Gerente General



Esther Beccerra
Contadora General

SERDIDYV S.A. SERVICIOS DE DIÁLISIS, DISTRIBUCIÓN Y VENTAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>NO AUDITADOS</u> <u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		1,988,392	1,387,556
Pagos a proveedores y a empleados		(1,684,270)	(1,311,348)
Intereses pagados	17	(7,479)	(20,753)
Intereses ganados	15	-	46
		<u>296,643</u>	<u>55,501</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, muebles y equipo y total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	7	<u>(155,947)</u>	<u>(17,179)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones financieras	8	(122,105)	(113,786)
Dividendos pagados		-	(12,000)
		<u>(122,105)</u>	<u>(125,786)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS			
Incremento / Disminución neto en efectivo y bancos		18,591	(87,464)
Saldos al comienzo del año		<u>18,991</u>	<u>106,455</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u><u>37,582</u></u>	<u><u>18,991</u></u>

Ver las notas a los estados financieros


Marceló Espín Cunha
Gerente General


Esther Becerra
Contadora General

SERDIDYV S.A. SERVICIOS DE DIÁLISIS, DISTRIBUCIÓN Y VENTAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, se constituyó en junio 6 del 2008. El objeto social de la compañía es el tratamiento de diálisis, para pacientes insuficientes renales, prestación de servicios médicos, elaboración, distribución, importación, exportación, ventas de insumos y equipos médicos dentro y fuera del territorio nacional.

La inflación registrada del 4% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2012. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2012 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

Cumplimiento estricto.- Los estados financieros presentados por la compañía al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados especialmente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF, para el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y los estados financieros a esta fecha han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todos sus aspectos significativos.

Los estados financieros de Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 10 de mayo del 2012 y 4 de mayo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (PCGA anteriores), de acuerdo a lo establecido en la *NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La NIIF 1 requiere que una entidad, al preparar los estados financieros de apertura que sirvan como punto de partida para su contabilidad según las NIIF, cumplan con cada una de las NIIF vigentes al final del primer período sobre el que se informa, por esta razón se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

2.2 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Estimados y supuestos

Los principales juicios y supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Vida útil de propiedades, muebles y equipos.- Las propiedades, muebles y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2012 es razonable.

Deterioro de propiedades, muebles y equipos.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen las propiedades, muebles y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Estimación de incobrables.- La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido.- Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, el valor residual de los vehículos se ajustó disminuyendo el importe del gasto

depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que el valor residual ajustado se mantuviera hasta el final.

Obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. 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 periodo sobre el que se informa.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos los costos necesarios para su venta.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedades, muebles y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de las propiedades, muebles y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan propiedades, muebles y equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de las propiedades, muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de las propiedades, muebles y equipos requiere ser remplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedades, muebles y equipo.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de las propiedades, muebles y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Edificios	20
Muebles y enseres, equipos de oficina y maquinaria	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las construcciones en curso no se deprecian y se capitalizan todos los costos necesarios para construir el activo como una construcción en curso. Desde el primer instante en que el activo se encuentre apto para ser utilizado y en las condiciones necesarias que estime la gerencia, este activo se comenzará a depreciar por la vida útil razonable que de acuerdo a la expectativa de uso se estime conveniente.

Baja de propiedades, muebles y equipos.- Las propiedades, muebles y equipos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, muebles y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias generadas por la venta de propiedades, muebles y equipos no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos fuera de los ingresos ordinarios.

Deterioro.- Al final de cada período, Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta corriente como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se presenta neto en el Estado de Situación Financiera y se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El impuesto a la renta corriente se presenta neto en el estado de situación financiera.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuestos diferidos.- Los impuestos diferidos son calculados usando el método del pasivo basado en el balance general. Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales a las cuales se espera realizar el activo o cancelar el pasivo. Los impuestos diferidos se presentan netos en el Estado de Situación Financiera.

2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones (ausencias remuneradas).- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.9 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.9.1 La compañía como arrendataria.- Los desembolsos por arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.10 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos financieros.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.11 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento. En general este costo no difiere sustancialmente del valor razonable.

2.12 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

En general, la compañía mantiene como activos financieros únicamente cuentas por cobrar y préstamos.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes (inventario) y prestación de servicios es de 180 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha 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.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una 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 resultados como gasto o ingreso.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.13 PASIVOS FINANCIEROS

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 usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no 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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 180 días.

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

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

2.14 COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

Los ingresos y 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 resultados.

2.15 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

Las siguientes normas han sido enmendadas o revisadas y no tienen efecto sobre los estados financieros de la Compañía:

	<u>Normas Enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 7	Revelaciones – Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

NORMAS NUEVAS O ENMENDADAS

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 son efectivas:

	<u>Normas nuevas o enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a empleados (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros independientes (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Gerencia estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

MEJORAMIENTOS A LAS NIIF CICLO 2009 – 2011 (Mayo 2009)

	<u>Norma</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1	Aplicación repetida de la NIIF 1 Costos por Préstamos	Enero 1, 2013
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación del equipo de servicio	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de los instrumentos de patrimonio	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia e información del segmento para los activos y pasivos totales	Enero 1, 2013

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades bajo su control y vigilancia.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 01 de enero de 2012 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2011.

En la preparación de estos estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

A. Las principales excepciones obligatorias, en su caso, son las siguientes:

a) Estimaciones.- Las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, no ha modificado retroactivamente ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

b) Baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.- Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF. Por ejemplo, si una entidad que adopta por primera vez las NIIF diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Para Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, es aplicable la exención señalada precedentemente debido a que la misma cuenta con activos y pasivos financieros que en determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados por la compañía.

La empresa en mención aplicará esta excepción obligatoria en el reconocimiento inicial de sus activos y pasivos financieros por efectos de aplicación a NIIF.

B. Dentro de las principales exenciones optativas que la entidad podía aplicar se pueden mencionar las siguientes:

a) Uso del valor razonable como costo atribuido.- La entidad podrá optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La entidad que adopta por primera vez las NIIF podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- (a) al valor razonable; o
- (b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF, ajustado para reflejar, por ejemplo, cambios en un índice de precios general o específico.

Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, optó para la medición de su terreno el modelo del valor razonable como costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable fue determinado por un especialista externo calificado para el efecto (perito).

Para el resto de activos, la Compañía ha adoptado el modelo del costo según libros como costo atribuido a la fecha de transición ya que éste importe no difiere significativamente del valor razonable a esa fecha.

b) Beneficios a los empleados.- Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, no aplicará el “Método de la Banda de Fluctuación” para reconocer una ganancia o pérdida actuarial ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19.93, es decir, aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo actuarial.

c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.- La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos. Los resultados del análisis indicaron que no existe efecto material en el reconocimiento de interés implícito, por lo que el costo de las cuentas por cobrar al inicio y al fin de la transición representan el valor razonable de las transacciones.

d) Arrendamientos.- La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arrendamientos implícitos en sus contratos o acuerdos. Derivado de la revisión, se llegó a determinar que no existen contratos o convenios que incluyan el reconocimiento de arrendamientos implícitos.

C. CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR.- Las conciliaciones que se muestran a continuación muestran la posición patrimonial de Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, en aplicación a las NIIF.

Conciliación al Patrimonio de la Compañía por los períodos comparativos al 01 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011:

<u>Detalle</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Enero 01,</u> <u>2011</u>
(en U.S. dólares)			
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores		209,071	51,274
Reconocimiento de revaluación como costo atribuido (terreno)	A	43,340	43,340
Baja de activos y pasivos que no cumplen con la definición según el marco conceptual	B	(5,325)	(10,675)
Reconocimiento de beneficios a trabajadores a largo plazo (jubilación patronal y desahucio)	C	(7,534)	(643)
Reconocimiento de gastos no registrados	D	(543)	-
Reconocimiento del impuestos diferidos	E	1,657	141
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas de acuerdo a NIIF		<u>240,666</u>	<u>83,437</u>
Efecto neto de los ajustes por transición a NIIF		31,595	32,163

Conciliación de la utilidad de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011:

<u>Detalle</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>
Utilidad de acuerdo a PCGA anteriores		170,339
Baja de activos y pasivos que no cumplen con la definición según el marco conceptual	B	5,350
Reconocimiento de beneficios a trabajadores a largo plazo (jubilación patronal y desahucio)	C	(6,891)
Reconocimiento de gastos no registrados	D	(543)
Reconocimiento del impuestos diferidos	E	1,516
Utilidad de acuerdo a NIIF		<u>169,771</u>
Efecto neto de los ajustes NIIF al período comparativo		(568)

Notas explicativas de los ajustes por conversión a NIIF:

- A. Por efectos de aplicación a NIIF, la Compañía ha decidido reevaluar sus terrenos, para lo cual ha solicitado los servicios de un especialista externo calificado por la Superintendencia de Compañías (perito) para determinar de manera estimada el valor de mercado de estos activos a la fecha de transición. El efecto generado en los estados financieros representa un incremento en el valor de los terrenos y patrimonio por USD 43,340.
- B. De acuerdo al marco conceptual de las NIIF, los activos son recursos controlados que generan beneficios económicos derivados de un hecho pasado, mientras que los pasivos son obligaciones presentes representan un desprendimiento de recursos a su cancelación y son derivados de hechos pasados. Cualquier componente que no cumpla con estas definiciones debe ser retirado de la contabilidad, es así que a la fecha de transición (1 de enero de 2011) se procedió a dar de baja activos y pasivos que no cumplen con la definición por un importe neto de USD 10,675. Para el primer período comparativo (31 de diciembre de 2011) existe un efecto positivo de USD 5,350 correspondiente a la baja neta de estos activos y pasivos.
- C. De acuerdo a la NIC 19, los beneficios a los empleados se denominan Obligaciones de Beneficios Definidos (OBD) y deben estar reconocidos íntegramente por cuanto constituyen obligaciones presentes que representarán un desprendimiento de recursos a su cancelación. Esto implica el reconocimiento de los beneficios laborables de largo plazo como son la jubilación patronal y el desahucio que a la fecha de transición (01 de enero de 2011) constituía un importe de USD 643. Para el primer período comparativo (31 de diciembre de 2011), este importe se incrementó en USD 6,891.
- D. El marco conceptual establece que se deben reconocer todos los ingresos y gastos devengados en el período que le corresponda. Es así que en el primer período comparativo se reconoció USD 543 correspondiente a gastos no registrados a esta fecha.
- E. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su base financiera. Los ajustes aplicados representaron el reconocimiento de activos por impuestos diferidos.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	<u>Diferencias Temporarias</u>		<u>Tasa I.R.</u>	<u>Activo (pasivo) por Impuesto Diferido</u>	
	<u>Diciembre 31-2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1- 2011</u> (en U.S. dólares)		<u>Diciembre 31- 2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1- 2011</u> (en U.S. dólares)
<u>Impuestos diferidos en relación a:</u>					
Beneficios de orden definidos (Jubilación patronal y desahucio) y total	7,534	643	22%	1,658	142

4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>NO AUDITADOS</u>		
	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Caja general	16,471	4,540	2,860
Bancos	<u>22,581</u>	<u>14,451</u>	<u>103,595</u>
Total	39,052	18,991	106,455
Sobregiro bancario	<u>(1,470)</u>	-	-
Total	<u><u>37,582</u></u>	<u><u>18,991</u></u>	<u><u>106,455</u></u>

Al 31 de diciembre de 2012 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>NO AUDITADOS</u>		
	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes relacionados (Nota 18)	11,163	300	-
Clientes no relacionados:			
Ministerio de Salud Pública	805,271	-	-
Ministerio de Inclusión Económica y Social	17,800	484,800	-
Varios	<u>417</u>	<u>3,867</u>	<u>220</u>
Subtotal	<u>834,651</u>	<u>488,967</u>	<u>220</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo proveedores (1)	36,347	136,733	131,737
Anticipo proveedores (1) (Nota 18)	25,027	11,308	1,928
Empleados	1,314	1,499	952
Otras cuentas por cobrar	<u>6,940</u>	<u>1,040</u>	<u>839</u>
Total	<u><u>904,279</u></u>	<u><u>639,547</u></u>	<u><u>135,676</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 la cuenta anticipos Serdidyv por USD 60,632 constituyen anticipos entregados por conceptos varios. Los pagos realizados por estos anticipos no se encuentran adecuadamente sustentados.

La Administración de la Compañía se encuentra gestionando la liquidación de dichos anticipos y espera sean saldados en el presente período.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 180 días a los distribuidores contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales con atraso en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

(en U.S. dólares)

	Sin atraso ni deterioro	Entre 1 a 90 días	Entre 91 a 180 días	Más de 181 días	Total
2012	<u>192,721</u>	<u>524,525</u>	<u>80,198</u>	<u>37,207</u>	<u>834,651</u>
2011	<u>467,050</u>	<u>18,482</u>	<u>2,997</u>	<u>438</u>	<u>488,967</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	NO AUDITADOS		
	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Inventario insumos	40,769	36,953	54,982
Suministros de aseo	<u>1,426</u>	<u>1,579</u>	-
Total	<u>42,195</u>	<u>38,532</u>	<u>54,982</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

7. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, muebles y equipo es el siguiente:

	NO AUDITADOS		
	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo	522,804	366,857	350,007
Depreciación acumulada	<u>(53,578)</u>	<u>(25,841)</u>	<u>(8,604)</u>
Importe neto	<u>469,226</u>	<u>341,016</u>	<u>341,403</u>
 CLASIFICACIÓN:			
Terrenos	144,983	144,983	144,983
Edificio	230,926	113,160	116,129
Instalaciones y mejoras	9,572	8,882	9,867
Muebles y enseres	38,179	20,674	16,661
Equipo de oficina	7,185	8,209	10,028
Equipo de computación	10,077	11,597	15,229
Maquinaria y equipo	28,062	33,511	28,506
Instrumental médico	<u>242</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total propiedad, muebles y equipo netos	<u>469,226</u>	<u>341,016</u>	<u>341,403</u>

Los movimientos de la propiedad, muebles y equipo son como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Instalaciones y mejoras</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de Oficina</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Instrumento médico</u>	<u>Total</u>
<u>COSTO:</u>									
Saldos (NO AUDITADOS) al 1 de enero del 2011	144,983	118,356	10,946	17,424	10,644	16,737	30,916	-	350,006
Adiciones	-	-	-	5,990	950	1,543	8,697	-	17,180
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(329)	-	(329)
Saldos (NO AUDITADOS) al 31 de diciembre del 2011	144,983	118,356	10,946	23,414	11,594	18,280	39,284	-	366,857
Adiciones	-	128,090	1,683	23,375	13	1,485	1,059	242	155,947
Saldos al 31 de diciembre del 2012	144,983	246,446	12,629	46,789	11,607	19,765	40,343	242	522,804
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</u>									
Saldos (NO AUDITADOS) al 1 de enero del 2011	-	2,228	1,079	763	616	1,508	2,410	-	8,604
Adiciones	-	2,968	985	1,976	2,769	5,176	3,402	-	17,276
Ajuste	-	-	-	-	-	-	(39)	-	(39)
Saldos (NO AUDITADOS) al 31 de diciembre del 2011	-	5,196	2,064	2,739	3,385	6,684	5,773	-	25,841
Adiciones	-	10,324	993	5,871	1,037	3,004	6,508	-	27,737
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	15,520	3,057	8,610	4,422	9,688	12,281	-	53,578
Total propiedad, muebles y equipo netos	144,983	230,926	9,572	38,179	7,185	10,077	28,062	242	469,226

Aplicación del costo atribuido.- Al 1 de enero del 2012, los valores razonables utilizados como costo atribuido para terrenos y edificios, el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran seguidamente:

	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	Enero 1, 2011 Ajuste al valor <u>razonable</u> (en U.S. dólares)	Costo <u>atribuido</u>
Terrenos	<u>101,643</u>	<u>43,340</u>	<u>144,983</u>

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

	<u>NO AUDITADOS</u>	
	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Banco Internacional (1)	<u>122,105</u>	<u>235,891</u>

(1) Préstamo otorgado con una tasa de interés nominal anual del 9.74%.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>NO AUDITADOS</u>		
	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Proveedores locales:			
Compañías relacionadas (Nota 18)	35,250	-	-
Compañías no relacionadas:			
Nefrocontrol S.A. (Nota 18)	619,349	334,524	162,711
Varios	146,552	183,898	52,915
Otras cuentas por pagar:			
Anticipo clientes	2,134	5,734	800
Sueldos a pagar	-	19,563	16,913
IESS	11,761	10,958	14,824
Préstamos accionistas (Nota 18)	56,555	61,785	77,055
Varios	<u>2,726</u>	<u>1,093</u>	<u>14,699</u>
Total	<u>874,327</u>	<u>617,555</u>	<u>339,917</u>

10. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>NO AUDITADOS</u>		
	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Activos por impuestos corrientes:			
Retención en la fuente	-	-	24,163
Pasivos por impuestos corrientes:			
Retenciones IVA	1,921	504	2,083
Retenciones Renta	4,225	7,673	3,318
Impuesto a la Renta por pagar	46,411	182	-
Total	<u>52,557</u>	<u>8,359</u>	<u>5,401</u>

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se calcula a la tarifa del 23% y 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% y 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2013 la tarifa del impuesto a la renta es del 22%.

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>NO AUDITADOS</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	294,456	220,306
Amortización pérdidas de años anteriores	-	(5,512)
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(3,928)	-
Gastos no deducibles	94,093	-
Utilidad gravable	<u>384,621</u>	<u>214,794</u>
Impuesto a la renta causado	88,463	52,051
Anticipo calculado impuesto a renta (1)	12,736	10,734
Impuesto a la renta cargado a resultados	88,463	52,051
Impuesto a la renta diferido	<u>(1,277)</u>	<u>(1,516)</u>
Total	<u>87,186</u>	<u>50,535</u>

(1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2012 fue de USD 12,736, el impuesto a la renta causado es de USD 88,463; en consecuencia, la Compañía registró USD 88,463 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>NO AUDITADOS</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	182	(24,163)
Retenciones años anteriores	(182)	-
Provisión del año	88,463	52,051
Pagos anticipo	(12,736)	-
Impuestos anticipados año actual	(29,316)	(27,706)
Saldos al final del año	<u>46,411</u>	<u>182</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>NO AUDITADOS</u>				
	<u>Año 2011</u>		<u>Año 2012</u>		
	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>comienzo</u>	<u>en los</u>	<u>fin del año</u>	<u>en los</u>	<u>fin del</u>
	<u>del año</u>	<u>resultados</u>	<u>fin del año</u>	<u>resultados</u>	<u>año</u>
	(en U.S. dólares)				
<u>Activos por</u>					
<u>impuestos diferidos</u>					
Jubilación patronal					
y desahucio y total	<u>142</u>	<u>1,516</u>	<u>1,658</u>	<u>1,277</u>	<u>2,935</u>

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>NO AUDITADOS</u>		
	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Beneficios sociales	36,929	27,177	13,819
Participación a trabajadores	<u>51,963</u>	<u>39,245</u>	<u>8,079</u>
Total	<u><u>88,892</u></u>	<u><u>66,422</u></u>	<u><u>21,898</u></u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>NO AUDITADOS</u>		
	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	39,245	8,079	178
Pagos efectuados	(39,245)	(8,079)	(178)
Provisión del año	<u>51,963</u>	<u>39,245</u>	<u>8,079</u>
Saldos al fin del año	<u><u>51,963</u></u>	<u><u>39,245</u></u>	<u><u>8,079</u></u>

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>NO AUDITADOS</u>		
	Diciembre 31,	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	12,453	6,321	643
Provisión por desahucio	<u>2,949</u>	<u>1,213</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>15,402</u></u>	<u><u>7,534</u></u>	<u><u>643</u></u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>Año 2012</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión por desahucio</u>	<u>Total</u>
	(U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	6,321	1,213	7,534
Costo del período corriente	4,057	952	5,009
Costo financiero	442	85	527
Pérdida actuarial	<u>1,633</u>	<u>699</u>	<u>2,332</u>
Saldos al fin del año	<u><u>12,453</u></u>	<u><u>2,949</u></u>	<u><u>15,402</u></u>

	<u>NO AUDITADOS</u>		
	<u>Año 2011</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión por desahucio</u>	<u>Total</u>
	(U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	643	-	643
Costo del periodo corriente	<u>5,678</u>	<u>1,213</u>	<u>6,891</u>
Saldos al fin del año	<u><u>6,321</u></u>	<u><u>1,213</u></u>	<u><u>7,534</u></u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. 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 presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2012</u>	%	<u>2011</u>
Tasa(s) de descuento	7.00		7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

13. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones financieras que mantenía.

Riesgo crediticio

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Las principales transacciones que realiza la compañía son con empresas del Sector Público como el Ministerio de Salud Pública y el Ministerio de Inclusión Económica y Social, por lo tanto el riesgo de crédito está concentrado en dichos clientes; sin embargo, los mismos cancelan sus obligaciones oportunamente.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Riesgo de gestión 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 los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: 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, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	NO AUDITADOS	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	39,052	18,991
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>904,279</u>	<u>639,547</u>
Total	<u><u>943,331</u></u>	<u><u>658,538</u></u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Sobregiro bancario (Nota 4)	1,470	-
Obligaciones financieras (Nota 8)	-	122,105
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>874,327</u>	<u>617,555</u>
Total	<u><u>875,797</u></u>	<u><u>739,660</u></u>

14. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 el capital social es de USD 800 que corresponden a ochocientos acciones ordinarias y normativas a valor nominal unitario de USD 1.00. Se encuentran totalmente pagadas.

Utilidad por acción.- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>NO AUDITADOS</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	207,270	169,771
Promedio ponderado de número de acciones	800	800
Utilidad básica por acción	259.09	212.21

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo el resultado del período atribuible, para el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>NO AUDITADOS</u>		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Resultados acumulados	184,806	27,035	(5,448)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	32,163	32,163	32,163
Pago de dividendos	-	(12,000)	-
Utilidad del ejercicio	<u>207,270</u>	<u>169,771</u>	<u>32,483</u>
Total	<u><u>424,239</u></u>	<u><u>216,969</u></u>	<u><u>59,198</u></u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>NO AUDITADOS</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	2,252,289	1,888,009
Ingresos por venta de medicamentos	577	-
Intereses ganados	-	46
Otros ingresos	<u>3,034</u>	<u>643</u>
Total	<u>2,255,900</u>	<u>1,888,698</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2012</u>	<u>NO AUDITADOS</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,456,517	1,330,486
Gasto administración	<u>496,802</u>	<u>316,460</u>
Total	<u>1,953,319</u>	<u>1,646,946</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>NO AUDITADOS</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,456,517	1,330,486
Gastos por beneficios a los empleados (1)	166,102	140,125
Servicios profesionales	70,838	30,685
Servicios básicos	-	21,372
Participación trabajadores	18,607	12,958
Suministros varios	2,387	7,687
Servicios varios	105,958	32,294
Impuestos, patentes y contribuciones	48,271	22,936
Mantenimientos	33,123	13,327
Depreciaciones	27,737	17,568
Otros	<u>23,779</u>	<u>17,508</u>
Total	<u>1,953,319</u>	<u>1,646,946</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2012</u>	<u>NO AUDITADOS</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Remuneraciones	122,623	106,098
Beneficios sociales	39,149	33,602
Bonificación especial	831	-
Desahucio	1,660	-
Beneficios de orden social	<u>1,839</u>	<u>425</u>
Total	<u>166,102</u>	<u>140,125</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 39 y 55 empleados respectivamente.

(1) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contratos de arrendamientos

- Contrato de Arrendamiento del inmueble ubicado en la Ciudadela Urdesa en la ciudad de Guayaquil, suscrito con la Sra. Flora Esther del Pilar Araujo de la Cuadra, el 25 de septiembre del año del 2012, desde el 1 de octubre del 2012 hasta el 30 de septiembre de 2017. El canon de arrendamiento mensual es de USD 1,630 más IVA, después del primer año se aplicará un incremento anual de acuerdo al índice de inflación anual. Se entregará una garantía por USD 3,000.

17. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>NO AUDITADOS</u> <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos bancarios	646	693
Intereses préstamos	<u>7,479</u>	<u>20,753</u>
Total	<u>8,125</u>	<u>21,446</u>

18. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Valor USD	% Participación
Alvarado Heras Janet	160	160	20
Espín Cuna Marcelo	160	160	20
Condoy Chica Amanda	160	160	20
Rocha Díaz Jéssica	160	160	20
Becerra Guerra Rafael	160	160	20
Total	800	800	100

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	<u>NO AUDITADOS</u>	
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
			(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios				
Jéssica Rocha Díaz	Capital	Local	24,026	17,970
Fernando Martínez	Administración y control	Local	32,666	31,751
Rafael Becerra Guerra	Capital	Local	54,227	29,087
Lucy Chávez	Administración y control	Local	24,026	17,970
Mauricio Herrera Guerra	Administración y control	Local	9,747	-
Amanda Condoy Chica	Capital	Local	31,882	-
Ximena Condoy	Administración y control	Local	24,026	17,970
Janet Alvarado Heras	Capital	Local	17,208	-
Bryan Baquerizo	Administración y control	Local	24,026	-
<i>Continúa...</i>				

... Continuación

Honorarios				
Fernando Martínez	Administración y control	Local	5,278	6,110
Rafael Becerra Guerra	Capital	Local	6,049	350
Lourdes Becerra	Administración y control	Local	13,200	560
Mauricio Jarrín	Administración y control	Local	8,000	3,922
Lucy Chávez	Administración y control	Local	-	560
Amanda Condoy Chica	Capital	Local	3,324	8,000
Janet Alvarado Heras	Capital	Local	-	13,566
Bryan Baquerizo	Administración y control	Local	-	17,970
Marcelo Espín Cuna	Capital	Local	9,000	-
Ingreso Servicio de Diálisis				
Centro de Diálisis Contigo S.A. Dialicon	Administración y control	Local	6,051	300
Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda.	Administración y control	Local	5,012	-
Gasto Servicio de Diálisis				
Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda.	Administración y control	Local	87	-
Gasto Servicio de Asesoría				
Nipseservicios Cía. Ltda.	Administración y control	Local	38,233	-
Compra de Insumo Médico				
Centro de Diálisis Contigo S.A. Dialicon	Administración y control	Local	40	-
Gastos Varios				
Rafael Becerra Guerra	Capital	Local	-	350
Moliercomi	Administración y control	Local	20,981	-
Préstamos de los socios				
Jessica Rocha Díaz	Capital	Local	-	500
Rafael Becerra Guerra	Capital	Local	1,895	5,070
Amanda Condoy Chica	Capital	Local	725	4,700
Janet Alvarado Heras	Capital	Local	2,609	5,000

Continúa...

... Continuación

Cuentas por cobrar (Nota 5)					
Centro de Dialisis Contigo S.A. Dialicon	Administración y control	Local	6,230		300
Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda.	Administración y control	Local	4,933		-
			<u>11,163</u>		<u>300</u>
Anticipo Proveedores (Nota 5)					
Rafael Becerra Guerra	Capital	Local	1,458		-
Lourdes Becerra	Administración y control	Local	6,870		5,260
Amanda Condoy Chica	Capital	Local	6,671		3,660
Mauricio Jarrín	Administración y control	Local	10,028		2,388
			<u>25,027</u>		<u>11,308</u>
Cuentas por pagar (Nota 9)					
Centro de Dialisis Contigo S.A. Dialicon	Administración y control	Local	40		-
Sociedad de Hemodiálisis Socihemod Cía. Ltda.	Administración y control	Local	85		-
Nipseservicios Cía. Ltda.	Administración y control	Local	35,125		-
			<u>32,250</u>		<u>-</u>
Otras cuentas por pagar accionistas (nota 9)					
Marcelo Espín Cuna	Administración y control	Local	17,701		17,701
Janet Alvarado Heras	Administración y control	Local	13,808		16,417
Amanda Condoy Chica	Administración y control	Local	9,510		10,236
Rafael Becerra Guerra	Administración y control	Local	12,756		14,651
Jessica Rocha Díaz	Administración y control	Local	2,780		2,780
			<u>56,555</u>		<u>61,785</u>

Las cuentas por cobrar a las compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo 180 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>NO AUDITADOS</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	17,490	20,000
Honorarios	18,826	-
Beneficios sociales	<u>2,888</u>	<u>6,596</u>
Total	<u>39,204</u>	<u>26,596</u>

(e) Saldos y transacciones significativas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones significativas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Origen</u>	<u>NO AUDITADOS</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en U.S. dólares)	
Compras			
Nefrocontrol S.A.	Local	<u>597,382</u>	<u>501,243</u>
Cuentas por pagar (Nota 9)			
Nefrocontrol S.A.	Local	<u>619,349</u>	<u>334,524</u>

19. COMPROMISOS

Contrato de préstamo/comodato

Con fecha 4 de abril del 2011 la Compañía firma con Nefrocontrol S.A. un contrato de préstamo en uso, en el que Nefrocontrol S.A. – comodante proporcionará veinte y tres máquinas de Hemodiálisis modelo 4008 B, el plazo de duración es indefinido contados a partir de su suscripción, la comandataria Serdidyv S.A. Servicios de diálisis, distribución y ventas, se compromete a adquirir para el correcto funcionamiento la cantidad mínima de 72 kits mensuales

por máquina de los productos, de no cumplir se retirarán de inmediato las máquinas. Al término de la vida útil de las máquinas, estas serán remplazadas por otras en buen estado.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 4 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 8 de julio del 2013 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.