

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL****(a) Constitución y operaciones -**

La Compañía fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador, en la Provincia del Guayas, el 14 de agosto de 2009 con el nombre **SONYWEN S. A. CIA. DE EQUIPAMIENTOS E INGENERIA**. La composición accionaria de la Compañía está conformada con un capital autorizado de US\$1,600 y un capital suscrito de US\$800 a razón de 800 participaciones con valor nominal de US\$1 cada una, conformados como sigue:

Accionista	Monto US\$
Manuel Guillermo Martínez Tubay	720
Jonathan Javier Pineda Torres	40
Ismael Sebastián Martínez Altamirano	40
	800

El 15 de octubre del mismo año es inscrito ante el Servicio de Rentas Internas con **RUC No. 0992642653001** cuya actividad económica principal es la venta al por mayor y menor de instrumentos, dispositivos y materiales médicos, quirúrgicos.

**(b) Primeros estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) de la Compañía y, han sido emitidos con las autorizaciones del Directorio y del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**(c) Capital de trabajo -**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía posee un superávit de capital de trabajo de aproximadamente US\$22,200 y US\$18,700 respectivamente, al 01 de enero del 2011 la Compañía mostraba déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$2,500.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a las Secciones de las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de Sonywen S. A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF para PYMES se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 01 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para PYMES requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

### 2.4 Activos y pasivos financieros -

#### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

- (a) **Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por los Documentos y cuentas por cobrar a clientes y otros documentos y cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (b) **Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

### Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

### Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo, siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

### Medición posterior -

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas y documentos por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía no concede créditos a largo plazo a sus clientes, dichas cuentas se liquidan en el corto plazo y se registran a su valor nominal, que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
  - (ii) Otros documentos y cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar varias que se liquidan en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Documentos y cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:  
Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 30 días.

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.5 Inventarios -**

Los inventarios, se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de la salida de dicho inventario. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

## 2.6 Activo fijo -

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Mobiliarios y equipos	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

## 2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y amortización (activos fijos e intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 01 de enero del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro para los activos no financieros.

## 2.8 Impuesto a las Ganancias-

Impuesto a las ganancias: El gasto por Impuesto a las ganancias del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre del 2012 es la que estará vigente en el período esperado para su realización, empezando en 25% en 01 de enero del 2010 y disminuyendo anualmente en un punto porcentual hasta llegar al 22%, en función de lo contemplado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, aprobado en noviembre del 2010 y vigente a partir de enero del 2011.

## **2.9 Beneficios a los empleados -**

Se registran en el rubro de Pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operativos.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

## **2.10 Provisiones -**

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Proveedores y otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### **2.11 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus servicios al cliente y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la prestación de esos servicios y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

## **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

*(a) Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, con base en la evaluación de los saldos por cobrar individualizada de su cartera, teniendo como el principal indicativo de duda de su cobrabilidad la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

*(b) Vida útil de las propiedades y equipos*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.

*(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.9.

*(d) Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF para PYMES) se revertirán en el futuro.

#### **4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA PYMES)**

##### **4.1 Base de transición a las NIIF para PYMES -**

###### **Aplicación de la NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Sonywen S. A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012; por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF para PYMES a dicha fecha.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo a la Sección 35 de las NIIF para PYMES, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de estas NIIF.

#### 4.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía -

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables a su operación.

#### 4.3 Conciliación entre las NIIF y las NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para PYME's. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

##### 4.3.1 Conciliación del patrimonio por aplicación retroactiva de principios contables para adopción de NIIF

Conceptos	31-Dic-11	01-Ene-11
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC	23,921	601
Impuesto a la renta diferido	-	-
Efecto de las NIIF en el año 2011	-	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2011	-	-
<b>Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF</b>	<b>23,921</b>	<b>601</b>

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 4.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales

Conceptos	31-Dic-11
Utilidad neta según NEC	23,320
Efecto de transición a las NIIF	-
Utilidad neta según NIIF	23,320

## 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

### 5.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía, sus potenciales efectos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y los Asesores Contables-Financieros.

Contabilidad tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. El Departamento Contable de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés y el riesgo de crédito.

#### (a) *Riesgos de mercado*

Sonywen S. A. mantiene una participación representativa en el mercado en que opera. Su principal estrategia de ventas es la diversificación del portafolio de productos.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(i) Riesgo de precio:

La Compañía considera que el riesgo de precio es menor por cuanto no se prevé cambios en sus operaciones así como en el panorama político del Gobierno Central.

La estrategia de la Compañía se basa en las negociaciones con sus proveedores con la finalidad de obtener mejores precios que le permitan ser competitivos en el mercado.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía no mantiene préstamos con entidades financieras, por lo cual no mantiene un riesgo presente sobre las tasas de interés.

(b) *Riesgos de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

Respecto a sus clientes, la Compañía tiene por política conceder crédito por 30 días; por lo tanto la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdidas significativas en sus cuentas por cobrar de clientes.

(c) *Riesgos de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son mantenidos en bancos

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

para el pago inmediato de los pasivos con sus proveedores. No se administran inversiones financieras.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>	
Cuentas por pagar proveedores	2,613
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>	
Cuentas por pagar proveedores	217,665

## 5.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras corrientes y no corrientes y cuentas por pagar proveedores) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	2012	2011
Proveedores	2,613	217,665
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(6,412)	(30,161)
Deuda neta	(3,800)	187,504
Total patrimonio neto	26,374	23,921
Capital total	22,574	211,425
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>-17%</b>	<b>89%</b>

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las fuentes de apalancamiento son proveedores. Se observa una reducción significativa en el índice de apalancamiento debido a pagos realizados de las cuentas por pagar a proveedores originadas durante el año 2011.

## 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	31-Dic-12	31-Dic-11	01-Ene-11
	Corriente US\$	Corriente US\$	Corriente US\$
<b>Activos financieros medidos al costo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,413	30,161	460
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Clientes	13,925	210,078	2,505
Relacionadas	-	331	4,732
Otras	-	1,992	20,206
<b>Total activos financieros</b>	<b>20,338</b>	<b>242,563</b>	<b>27,902</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>			
Proveedores	2,613	217,665	13,881
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,613</b>	<b>217,665</b>	<b>13,881</b>

### Valor razonable de instrumentos financieros

Dada la naturaleza de los instrumentos financieros su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	31-Dic-12	31-Dic-11	01-Ene-11
Bancos locales	6,413	30,161	460
	<b>6,413</b>	<b>30,161</b>	<b>460</b>

**8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES**

Los saldos por cobrar clientes, corresponden a las ventas a crédito de las actividades operacionales. La antigüedad de los saldos es la siguiente:

	31-Dic-12		31-Dic-11		01-Ene-11	
Por vencer	12,815	92%	165,069	79%	2,379	95%
<u>Vencidos:</u>						
1 a 30 días	1,110	8%	45,009	21%	126	5%
	13,925		210,078		2,505	
Provisión por deterioro	(139)	-1%	(2,101)	-1%	-	0%
	<b>13,786</b>		<b>207,977</b>		<b>2,505</b>	

**9. INVENTARIOS**

Un resumen del movimiento de esta cuenta, es como sigue:

	31-Dic-12	31-Dic-11	01-Ene-11
Saldo inicial	2,942	10,140	-
Compras, netas	26,310	525,534	54,968
Costo de productos vendidos	(25,463)	(532,733)	(44,827)
	<b>3,788</b>	<b>2,942</b>	<b>10,140</b>

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. ACTIVOS FIJOS**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-Dic-12	31-Dic-11	01-Ene-11
Muebles y enseres	4,315	4,315	1,625
Equipo de computación y software	1,226	1,226	957
Otros activos fijos	518	518	764
	6,060	6,060	3,346
(-) Depreciación acumulada	(2,077)	(1,185)	(539)
	<b>3,983</b>	<b>4,875</b>	<b>2,807</b>

Un resumen del movimiento, es como sigue:

	31-Dic-12	31-Dic-11	01-Ene-11
Saldo inicial	4,875	2,807	2,158
Adiciones	-	2,959	1,185
Ventas y/o bajas	-	(245)	-
Gasto depreciación	(892)	(646)	(536)
	<b>3,983</b>	<b>4,875</b>	<b>2,807</b>

**11. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 01 de enero del 2011, los saldos de las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente las compras efectuadas en los dos últimos meses del año, la Compañía paga en promedio sus cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior cada 45 días.

**12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS****(a) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(b) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	31-Dic-12	31-Dic-11
Impuesto a la renta corriente	733	7,364
Impuesto a la renta diferido	-	-
	<b>733</b>	<b>7,364</b>

**(c) Conciliación tributaria-contable -**

	31-Dic-12	31-Dic-11
Utilidad antes de la participación a trabajadores e impuesto a las ganancias del año	3,747	36,100
(Menos) Participación a trabajadores	(562)	(5,415)
	3,185	30,685
Tasa Impositiva	23%	24%
Impuesto causado	733	7,364
(Menos) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	-	(578)
Impuesto a la renta	733	6,787
(Menos) Retenciones en la fuente de clientes y crédito tributario impuesto a la salida de divisas	(638)	(6,190)
<b>Impuesto a la renta a pagar</b>	<b>94</b>	<b>596</b>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2010: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente a partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el 2011, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado por la aplicación de la tasa impositiva sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

**(d) Impuesto a la renta diferido -**

La Compañía no ha reconocido un activo o pasivo por impuesto diferido debido a que no se han presentado diferencias temporales a ser compensadas en el tiempo entre las políticas adoptadas por la Compañía y la normativa tributaria vigente.

**(e) Otros asuntos -**

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Adicionalmente, en noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

**13. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2010 comprende 800 participaciones de valor nominal de US\$1 cada una.

**14. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía apropió US\$360 de los resultados obtenidos durante dicho período acumulando a esa fecha una reserva legal por igual importe al 50% del capital suscrito. Durante el año 2012 no se efectuó apropiación de los resultados para constitución de nuevas reservas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades netas o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \*