Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

BLENASTOR C.A.

Al 31 de diciembre de 2012

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
BLENASTOR C.A.

Informe sobre los estados financieros

1. *Hemos auditado los estados financieros adjuntos de* ***BLENASTOR C.A.****, que comprenden el estado de posición financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, y el correspondiente estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. *La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.*

Responsabilidad del auditor

3. *Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.*

4. *Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*

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

Opinión

6. *En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de* ***BLENASTOR C.A.****, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y al 1 de enero del 2011, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

Párrafo de Énfasis

7. ***BLENASTOR C.A.,*** *en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2012, en concordancia con el Art. 1 de la mencionada Resolución.*

   Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 adjuntos, son los primeros estados financieros que ***BLENASTOR C.A.,*** *preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera para (NIIF); dichas normas requieren que se presenten en forma comparativa los estados financieros de acuerdo a lo establecido en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez". Consecuentemente, las cifras presentadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011, difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).*

8. *Nuestra opinión respecto a la Resolución No. NACDGER2006-0124 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de* ***BLENASTOR C.A.,*** *por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.*

Quito – Ecuador, 9 de Abril de 2013

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 056

Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

BLENASTOR C.A.
ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2012	2011	01-01-2011
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	26.790,33	43.757,94	19.664,87
Clientes	6	513.223,65	489.901,06	458.196,02
Provisión Cuentas Incobrables	7	(11.501,68)	(11.501,68)	(11.501,68)
Otras Cuentas Por Cobrar		7.662,93	14.956,52	14.804,55
Inventarios	8	815.740,57	662.807,00	602.812,33
Servicios y otros pagos anticipados		304,70	39.085,68	10.788,67
Activos por impuestos corrientes	9	36.702,63	37.419,85	46.665,99
Total Activo Corriente		**1.389.132,83**	**1.266.427,65**	**1.231.330,65**
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipos	10	2.824.664,06	2.425.865,42	2.367.609,53
Activos por impuestos Diferidos	22	-	17.107,13	17.107,13
Total Activo no Corriente		**2.824.664,06**	**2.443.972,55**	**2.384.716,66**
TOTAL ACTIVOS		**4.213.796,91**	**3.709.395,20**	**3.616.047,51**
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones con instituciones financieras	11	148.883,37	43.800,03	117.671,80
Cuentas y documentos por pagar	12	197.990,53	190.120,01	177.923,04
Otras obligaciones corrientes	13	212.997,17	195.225,64	267.989,91
Otros pasivos financieros		23.325,44	-	15.212,19
Provisión corriente por beneficio a empleados	15	19.780,75	-	57.101,35
Otros pasivos corrientes	14	170.729,07	21.793,87	23.426,89
Total Pasivos Corrientes		**773.606,33**	**450.939,55**	**659.325,18**
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones con instituciones financieras	11	278.966,06	96.550,00	142.350,00
Provisiones por beneficios a empleados	15	599.933,86	575.665,83	498.945,04
Otros pasivos no corrientes	16	68.756,50	68.756,50	168.756,50
Pasivos por impuestos diferidos	22	128.778,47	134.568,84	139.684,61
Total Pasivos No Corrientes		**1.067.434,89**	**877.581,21**	**949.736,15**
TOTAL PASIVOS		**1.841.041,22**	**1.328.520,76**	**1.609.061,33**
PATRIMONIO				
Capital Social	17	1.319.055,12	1.233.111,58	563.030,00
Reservas	18	14.495,69	54,86	263.366,52
Resultados acumulados año 2011		8.665,63	-	-
Resultados acumulados por efectos de NIIF		989.506,30	989.506,30	989.506,30
Resultado del Ejercicio		47.220,74	153.105,97	191.083,36
Otro Resultado Integral	19	(6.200,99)	5.095,73	-
Total Patrimonio		**2.372.745,69**	**2.380.874,44**	**2.006.986,18**
TOTAL PASIVOS y PATRIMONIO		**4.213.786,91**	**3.709.395,20**	**3.616.047,51**

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Eco. Franklin Proaño Pulido
Gerente General

g. Mercedes Proaño
Gerente Financiera

Lcda. María Elena Romero
Contadora General
Registro C.P.A. No. 30282

BLENASTOR C.A.
Estado de Resultado Integral

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de 2012	2011
Ingresos		2.728.473,60	3.090.908,54
(Menos): Costo de Ventas		(1.410.633,33)	(1.524.203,32)
Utilidad Bruta en Ventas		**1.317.840,27**	**1.566.705,22**
(Menos): Gastos de Administración		(578.133,86)	(641.524,05)
(Menos): Gastos de Ventas		(641.922,76)	(681.633,61)
Utilidad Operacional		**97.783,65**	**243.547,56**
(Más): Ingresos no Operacionales	**20**	22.580,09	14.829,21
(Menos): Egresos no Operacionales	**21**	(30.700,75)	(38.647,22)
Resultado del Ejercicio antes del 15% de trabajadores e impuesto a la renta		**89.662,99**	**219.729,55**
Participación trabajadores	**22**	(13.449,45)	(31.659,59)
Impuesto a la renta corriente	**22**	(28.992,80)	(34.963,99)
Resultado Integral Total		**47.220,74**	**153.105,97**

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Eco. Franklin Proaño Puente
Gerente General

Ing. Mercedes Proaño
Gerente Financiera

Loda. María Elena Romero
Contadora General
Registro C.P.A. No. 30382

BLENASTOR C.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de

(Expresado en dólares americanos)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Resultado Acum. Proven. Adopción NIIFs	Otro Resultado Integral	Utilidades Acum. Ejercicio Anteriores	Total
Saldo NEC 31 de diciembre de 2010	**563.030,00**	**37.943,69**	**225.422,83**	**-**	**-**	**191.083,36**	**1.017.479,88**
Resultados Acumulados por NIIF	-	-	-	989.506,30	-	-	989.506,30
Saldo NIIF al 1 de enero de 2011	**563.030,00**	**37.943,69**	**225.422,83**	**989.506,30**	**-**	**191.083,36**	**2.006.986,18**
Apropiacion de Reservas	-	19.108,34	-	-	-	(19.108,34)	-
Apropiación de Dividendos	-	-	-	-	-	(171.975,02)	(171.975,02)
Aumento de Capital	670.081,58	(57.000,00)	(225.420,00)	-	-	-	387.661,58
Utilidad del ejercicio NEC	-	-	-	-	-	144.440,34	144.440,34
Efectos de la Transicion a NIIF en resultados	-	-	-	-	5.095,73	8.665,63	13.761,36
Saldo NIIF al 31 de diciembre de 2011	**1.233.111,58**	**52,03**	**2,83**	**989.506,30**	**5.095,73**	**153.105,97**	**2.380.874,44**
Apropiacion de Reservas	-	14.444,03	-	-	-	(14.444,03)	-
Apropiación de Dividendos	-	-	-	-	-	(129.996,31)	(129.996,31)
Abono capital suscrito y no pagado	85.943,54	-	-	-	-	-	85.943,54
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	47.220,74	47.220,74
Ajuste de activos y pasivos diferidos	-	-	-	-	(11.296,72)	-	(11.296,72)
Saldo NIIF al 31 de diciembre de 2012	**1.319.055,12**	**14.496,06**	**2,83**	**989.506,30**	**- 6.200,99**	**55.886,37**	**2.372.745,69**

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Eco. Franklin Proaño Puente
Gerente General

Ing. Mercedes Proaño
Gerente Financiera

Lcda. María Elena Romero
Contadora General
Registro C.P.A. No. 30382

BLENASTOR C.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares americanos)

		Año terminado al 31 de diciembre de 2012	2011
Utilidad Neta	USD$	47.220,74	153.105,97
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el Flujo de Efectivo provisto en actividades de operación			
Depreciaciones		89.627,17	92.254,56
Jubilación Patronal y Desahucio		47.473,22	89.712,83
Aumento de capital		-	466.769,92
Bajas Activos Fijos		141,12	112.516,75
Ajuste Activos Fijos		3.354,23	173.600,33
Bajas/ajustes depreciacion Activos Fijos		-	(349.962,23)
Participación Trabajadores		13.449,45	31.659,59
Impuesto a la Renta		28.992,80	34.963,99
Asignación Reserva Legal		-	(19.108,34)
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo		**230.258,73**	**725.513,37**
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación			
(Aumento) Cuentas por Cobrar		(23.322,09)	(60.080,69)
(Aumento) inventarios		(180.496,85)	(26.769,48)
Disminución Importaciones en Tránsito		-	56.954,20
Disminución Otras cuentas por cobrar		7.093,59	9.250,14
Disminución Servicios y otros pagos anticipados		38.780,96	1.191,77
(Aumento) Activos por impuestos corrientes		(33.653,63)	-
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar		7.870,52	(219.196,35)
Aumento (Disminución) Obligaciones Fiscales		9.696,13	(38.153,97)
Aumento (Disminución) Pasivos Acumulados		156.935,20	(30.840,06)
(Disminución) Provisión Jubilación Patronal		(18.444,44)	(12.972,04)
Efectivo Neto provisto en actividades de Operación		**194.718,12**	**404.896,89**
FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adiciones, Propiedad, Planta y Equipo		(474.357,90)	(75.844,84)
Efectivo Neto usado en Actividades de Inversión		**(474.357,90)**	**(75.844,84)**
FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Sobregiro Bancario		23.225,44	(15.212,19)
Obligaciones Bancarias		283.499,40	(117.671,77)
Abono capital suscrito y no pagado		85.943,54	-
Dividendos Pagados		(129.996,31)	(171.975,02)
Efectivo Neto provisto (usado) por Actividades de Financiamiento		**262.672,07**	**(304.858,98)**
(Disminución) Aumento Neto en el Efectivo		(16.967,71)	24.193,07
Saldo de Efectivo al Principio de año		43.757,94	19.564,87
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**US $**	**26.790,23**	**43.757,94**

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Eco. Franklin Proaño Puente
Gerente General

Ing. Mercedes Proaño
Gerente Financiera

Lcda. María Elena Romero
Contadora General
Registro C.P.A. No. 30382

6

BLENASTOR C.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

1.1 Antecedentes.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 2 de Agosto de 1978, ante el Notario Décimo Primero Dr. Rodrigo Salgado Valdez constituyéndose como Blenastor Compañía Limitada cuya duración será de cincuenta años, fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón el 28 de Agosto 1978.

Mediante escritura pública del 30 de marzo de 1984, ante el Notario Noveno Dr. Camilo Jauregui Barona se realiza aumento de capital, transformación a Compañía Anónima denominándose como Blenastor Compañía Anónima y adopción de estatutos.

Con fecha 29 de Agosto de 2011, ante el Notario Décimo Octavo Dr. Enrique Días Ballesteros se realiza la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos, anotada bajo el número 46982 del Registro Mercantil de Quito de fecha 24 de octubre de 2011.

1.2 Objeto Social.

El objeto principal de la compañía es la producción, comercialización y distribución de cosméticos perfumes, productos de belleza, productos químicos, medicinas, importación de los artículos y productos indicados, así como la importación de las materias primas necesarias para su elaboración.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.

De acuerdo con la resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008 emitida por la superintendencia de compañías, en la cual se establece el esquema para la adopción e implementación de NIIF en el Ecuador y considerando lo dispuesto el 27 de enero de 2011 en la resolución S.C Q. ICI. CPAIFRS.11.01 referente a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades, (Pymes), la compañía **BLENASTOR C.A**, se encuentra dentro del tercer grupo, y adoptó las NIIF completas a partir del 1 de enero de 2012, siendo su año de transición el 2011.

2.2. Declaración de Cumplimiento.

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías; y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, además de su aplicación uniforme en los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, .los estados financieros de la Compañía se presentaron de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros al 01/01/2011 y 31/12/2011 que se adjuntan, han sido preparados de conformidad a los requerido con la NIIF 1; en donde se requiere que para cumplir con NIC 1, los primeros estados financieros conforme a las NIIF incluirán tres estados de posición financiera, dos estados del resultado integral y dos estados de cambios en el patrimonio, incluyendo las notas e información comparativa.

Se han efectuado reclasificaciones y reagrupaciones a varios componentes de los estados financieros con el objetivo de unificar la presentación, en especial por los efectos de la transición de NEC a NIIF, al 01/01/2011 y 31/12/2011.

2.3. Base de medición.

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación.

2.5. Periodo económico.

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.6. Uso de Estimaciones y supuestos.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

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 circunstancias.

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 estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.6. Aprobación de los estados financieros.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron preparados bajo normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y aprobados el 17 de abril del 2012 mediante Junta General de Accionistas

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros, de conformidad con lo requerido por la NIIF 1 (Adopción por primera vez), éstas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en éstos estados financieros. A menos que se indique lo contrario.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía clasifica dentro del rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, que por su naturaleza son adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación, reconocimiento y medición

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por cobrar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por los bienes vendidos o los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes de lo contario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La Compañía establece una provisión para créditos incobrables cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

- **Crédito Incobrable.**

La estimación de cuentas incobrables se revisa y actualiza al cierre del período aplicando la siguiente política:

CARTERA VENCIDA AL CIERRE DEL EJERCICIO			
DIAS VENCIDOS			
1-20	21-40	41-60	+ 60
PORCENTAJE PROVISION INCOBRABLES			
0%	1%	2%	3%

No se ha optado por una estimación mayor, en vista de que la cartera de la compañía tiene un buen nivel de recuperación.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por pagar comerciales.**

  Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en 12 meses o menos se clasifican como pasivos corrientes de lo contrario se clasifican como pasivos no corrientes.

- **Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o pagar.**

  Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar o por pagar a empleados, anticipos, impuestos y préstamos a terceros.

- **Pasivos Financieros (obligaciones financieras, instrumentos de deuda, prestamos de terceros).**

  Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el periodo.

3.3. Inventarios.

Los inventarios de materia prima, suministros y materiales están registrados al costo o el valor neto realizable, el más bajo.

El costo de los inventarios fabricados está basado en el método de costo promedio ponderado.

Los inventarios de producto terminado comprado a terceros están valorados al costo promedio de adquisición el cual no excede al valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable o deterioro.

3.4. Propiedad, Planta y Equipo.

3.4.1 Reconocimiento y medición.

El terreno y el edificio en Quito y Guayaquil, Maquinaria y Vehículos se presentan al valor razonable que resulta de los revalúos practicados de la siguiente manera:

BIEN	FECHA DE CORTE AVALUO	FECHA DE INSPECCION	PERITO AVALUADOR	No. REGISTRO SUP. CIAS.
Edificios y Terrenos Quito	31-dic-10	18-ene-11	Avalúos Técnicos S.A. VALUARTEC	SC-RNP-037
Edificios y Terrenos Guaya	31-dic-10	23-dic-10	Corporation Appraisers Marine & Industrial CORPRAISE	SC-RNP-304
Maquinaria de Planta	31-dic-10	11-jul-11	Ing. José Gutierrez	SC-RNP-258
Vehículo Quito	31-dic-10	28-dic-11	Avalúos Técnicos S.A. VALUARTEC	SC-RNP-037
Vehículo Guayaquil	31-dic-10	29-dic-11	Corporation Appraisers Marine & Industrial CORPRAISE	SC-RNP-304

Estos informes fueron aprobados por la Junta General de Accionistas y registran un mayor valor en los activos con la contrapartida de Resultados acumulados por adopción primera vez NIIFs.

El resto de activos se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

3.4.2 Depreciación acumulada.

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada periodo se reconoce en el resultado del periodo.

La depreciación de un activo comenzará al día siguiente de su fecha de compra.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

3.4.3 Años de vida útil estimada.

Descripción	Porcentajes	
	2012	2011
Edificios	3%	3%
Construcciones y Remodelaciones	5%	5%
Instalaciones	10%	10%
Maquinaria y Equipo de Fábrica	4%	4%
Mobiliario y Equipo de Oficina	10%	10%
Muebles de Oficina	10%	10%
Equipos de Computación	33%	33%
Vehículos	10%	10%
Otros Activos	10%	10%

3.5 Impuesto a la renta corriente y diferido.

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.5.1 Impuesto a la renta corriente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos 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.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 23%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

3.5.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral.

3.6 Beneficios a los empleados

3.6.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.6.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación ecuatoriana vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

Provisión por Desahucio

La legislación ecuatoriana vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.7 Provisiones corrientes y no corrientes.

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

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.

3.8 Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes o la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

3.9 Reconocimiento de Costos y gastos.

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos y de ventas, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.10 Distribución de dividendos.

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la compañía.

3.11 Reserva legal.

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

3.12 Normas de Contabilidad recientemente emitidas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF 9: Instrumentos financieros

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

NIIF 10: Estados financieros consolidados

Esta norma remplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación

en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

NIIF 11: Arreglos conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define "valor razonable", establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

NIC 27 revisada: Estados financieros separados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

NIC 19 revisada: Beneficios a empleados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

NIC 12: Impuestos diferidos: Mejoras: Recuperación de activos subyacentes

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. Deroga la SIC 21 Recuperación de activos no depreciables revaluados. Los cambios proveen un enfoque práctico para medir activos y pasivos por impuestos diferidos al medir al valor razonable las propiedades de inversión.

Interpretaciones a las NIIF

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entrarán en vigencia en periodos posteriores:

IFRIC 19: Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

IFRIC 9 requiere que la entidad evalúe si un derivativo inmerso en un instrumento financiero sea separado del contrato principal y contabilizado como un derivativo en el momento en que la entidad entra a formar parte del contrato. Se prohíben las revaluaciones posteriores, a menos que haya un cambio en los términos del contrato que modifiquen significativamente el flujo de caja que, de otra manera, sería requerido bajo el contrato, en cuyo caso se requiere de una revaluación. La Compañía aplicará esta norma a partir del 1 de enero del 2011 pero considera que no tendrá efectos significativos en sus operaciones.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial. Sin embargo, no es seguido proporcionar una estimación razonable de ese impacto hasta que un examen detallado haya sido completado.

4. TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

4.1 Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía.

Valor razonable o revalorización como costo atribuido.

De acuerdo a lo señalado por la NIIF 1, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para los elementos de propiedad, planta y equipo que comprenden sus edificaciones, terrenos, maquinaria y vehículos. Se incrementó el valor de estos activos mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados.

Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este valor es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

4.2 Conciliación ente las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como BLENASTOR C.A. pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de BLENASTOR C.A por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido restructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

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 a dicha fecha.

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. 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 (inicio y final del periodo de transición respectivamente)
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 (final del periodo de transición).

4.2.1 Conciliación del Patrimonio Neto, al inicio y al final del periodo de transición.

Conceptos	Ref.	31/12/2011	01/01/2011
Total patrimonio bajo NEC		**1,377,606.78**	**1,017,479.87**
Baja de activos fijos	**(a)**	723.40	(24,580.34)
Revaluación PPE	**(b)**		1,173,150.00
Obsolescencia de Inventarios	**(c)**	(3,461.39)	(3,318.15)
Provisión beneficios empleados	**(d)**	(2,265.03)	(33,167.73)
Variación depreciación PPE	**(e)**	18,762.69	-
Variación inventarios	**(f)**	(3,622.45)	-
VNR de inventarios	**(c)**	(1,471.59)	-
Impuestos diferidos	**(g)**	5,095.73	(122,577.48)
Efecto de la transición a NIIF al 01/01/2011		989,506.30	989,506.30
Efecto de la transición a NIIF del 2011		13,761.36	-
Total patrimonio bajo NIIF		**2,380,874.44**	**2,006,986.17**

4.2.2 Conciliación del Resultado Integral, al final del periodo de transición.

Conceptos	Ref.	31/12/2011
Total resultado bajo NEC		**144,440.34**
Baja de activos fijos	**(a)**	723.40
Obsolescencia de Inventarios	**(c)**	(3,461.39)
Provisión beneficios empleados	**(d)**	(2,265.03)
Variación depreciación PPE	**(e)**	18,762.69
Variación inventarios	**(f)**	(3,622.45)
VNR de inventarios	**(c)**	(1,471.59)
Efecto de la transición a NIIF		8,665.63
Total resultado integral según NIIF		**153,105.97**

(a) Bajas de activos fijos.

Comprende la baja de los activos fijos que no cumplieron con la política de capitalización para el reconocimiento de propiedad, planta y equipo tal como lo establece NIC 16, el detalle es el siguiente:

TIPO DE ACTIVO	CAPITALIZACION A PARTIR DE USD.
Edificios y Construcciones	5,000.00
Remodelaciones e Instalaciones	2,500.00
Vehículos	5,000.00
Maquinaria de Fábrica	5,000.00
Equipo de Fábrica	2,500.00
Equipo de Oficina	500.00
Muebles y Enseres	500.00
Equipos de Computación	500.00
Equipos de Laboratorio	500.00
Equipos de Cocina	500.00
Herramientas de Mantenimiento	500.00

(b) Revaluación de Propiedad, planta y equipo.

Las propiedades, planta y equipo son los activos tangibles que posee una entidad para su uso en la producción y comercialización, para propósitos administrativos, llos cuales se esperan usar durante más de un período.

En tal virtud, la compañía decidió reconocer las partidas de propiedad, planta y equipo de la siguiente manera:

- A su valor razonable, que implicó la revalorización por tasación o peritaje a las edificaciones, terrenos, maquinaria de planta y vehículos.
- A su costo depreciado bajo NEC, el cual es comparable al costo depreciado bajo NIIF, a todos los demás componentes de PPE.

El valor razonable de las edificaciones, terrenos, maquinaria de planta y vehículos se determinaron en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo a lo establecido por la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición por especialistas independientes. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento del patrimonio al 2011 de US$ 1.173.150,00.

DETALLE	SALDO 31-12-10 ACTIVO FIJO NETO	AVALUO	AJUSTES
MAQUINA ENVASADORA IWKA	5,585.35	10,000.00	**4,414.65**
MAQUINA MEZCLADORA BECOMIX	7,673.37	30,000.00	**22,326.63**
MAQUINA ACABADORA ZAHORANSKI TA-11	0.00	6,500.00	**6,500.00**
MAQUINA ACABADORA ZAHORANSKI TA-61	0.00	6,500.00	**6,500.00**
MAQUINA INCERTADORA ZAHORANSKI ZA 203	0.00	7,000.00	**7,000.00**
MAQUINA INCERTADORA ZAHORANSKI ZA 233	478.64	7,000.00	**6,521.36**
MAQUINA LLENADORA LIQUIDOS BREITNER	0.00	12,000.00	**12,000.00**
MAQUINA INYECTORA DE PLASTICOS VAN DORN	0.00	15,000.00	**15,000.00**
TOTAL MAQUINARIA DE FABRICA :	**13,737.36**	**94,000.00**	**80,262.64**
CAMION GUAYAQUIL	0.00	12,000.00	**12,000.00**
CAMION QUITO	11,800.35	18,700.00	**6,899.65**
TOTAL VEHICULOS :	**11,800.35**	**30,700.00**	**18,899.65**
EDIFICIO GUAYAQUIL	7,012.93	37,394.00	**30,381.07**
EDIFICIOS QUITO	117,104.75	581,573.19	**464,468.44**
TOTAL EDIFICIOS :	**124,117.68**	**618,967.19**	**494,849.51**
TERRENOS GUAYAQUIL	0.00	26,842.20	**26,842.20**
TERRENOS QUITO	531,828.56	1,084,124.56	**552,296.00**
TOTAL TERRENOS :	**531,828.56**	**1,110,966.76**	**579,138.20**
TOTAL :	**681,483.95**	**1,854,633.95**	**1,173,150.00**

(c) Obsolescencia de inventarios / VNR de Inventarios

De acuerdo con NIC 2, los inventarios deben analizarse, si han sufrido deterioro, cambio en el precio u otro indicio de que su reconocimiento inicial debe cambiar. La compañía realizó un estudio de obsolescencia de sus inventarios, generando un reconocimiento de una estimación disminuyendo el patrimonio al 2011 en USD$ 6.779,54.

Además durante el año 2011 se calculó el valor neto de realización del inventario fabricado y del inventario comprado a terceros (importe menor entre el costo y precio de venta menos los costos de terminación y venta), generando un reconocimiento de una estimación disminuyendo el patrimonio al 2011 en USD$ 1.471,59.

(d) Beneficios empleados

De acuerdo con NIC 19 de Beneficios a empleados, que detalla el tratamiento contable de las provisiones por beneficios a empleados que incluyen los beneficios post-empleo, aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal de la compañía, y los originado de contratos colectivos de trabajo, se concluye que la compañía no tenía registrada una provisión de vacaciones que refleje los valores a ser cubiertos y cancelados al personal al momento de ser beneficiarios, generando un reconocimiento de una estimación disminuyendo el patrimonio al 2011 en US$ 35.432,76.

(e) Variación depreciación propiedad, planta y equipo.

Corresponde a la variación entre el costo y gasto de depreciación de propiedad, planta y equipo, originado en la aplicación de los nuevos porcentajes de depreciación y cambios en sus períodos de vida útil, generando un reconocimiento de una estimación aumentando al patrimonio al 2011 en US$ 18.762,69.

DETALLE	NEC			NIIFS			VARIACION		
	DEPRECIACION AÑO	COSTO	GASTO	DEPRECIACION AÑO	COSTO	GASTO	DEPRECIACION AÑO	COSTO	GASTO
EDIFICIOS	5,599.95	1,867.56	3,732.39	22,288.02	8,618.06	13,669.96	16,688.07	6,750.50	9,937.57
CONSTRUCCIONES Y REMODELACION	7,729.74	2,141.05	5,588.69	722.26	118.93	603.33	-7,007.48	-2,022.12	-4,985.36
INSTALACIONES	4, 101.12	2,021.38	2,079.74	2,889.97	1,437.84	1452.13	-1,211.15	-583.54	-627.61
EQUIPO DE FABRICA	7,021.94	6,952.34	69.60	6,245.90	6,245.90	0.00	-776.04	-706.44	-69.60
MAQUINARIA DE FABRICA	60,253.74	60,184.29	69.45	37,625.36	36,329.01	1,296.35	-22,628.38	-23,855.28	1,226.90
MUEBLES DE OFICINA	1,554.96	563.88	991.08	1,020.56	403.20	617.36	-534.40	-160.68	-373.72
ENSERES DE OFICINA	77.56	45.24	32.32	0.00	0.00	0.00	-77.56	-45.24	-32.32
EQUIPOS DE COMPUTACION	5,487.23	1,170.13	4,317.10	4,831.07	857.79	3,973.28	-656.16	-312.34	-343.82
VEHICULOS	5,174.16	0.00	5,174.16	3,884.62	0.00	3,884.62	-1,289.54	0.00	-1,289.54
EQUIPO DE OFICINA	2,180.64	147.99	2,032.65	1,357.91	45.36	1312.55	-822.73	-102.63	-720.10
EQUIPO DE COCINA	394.67	0.00	394.67	276.72	0.00	276.72	-117.95	0.00	-117.95
EQUIPO DE LABORATORIO	1,306.16	1,306.16	0.00	1,015.11	1,015.11	0.00	-291.05	-291.05	0.00
HERRAMIENTAS DE MANTENIMIENT	38.32	38.32	0.00	0.00	0.00	0.00	-38.32	-38.32	0.00
	100,920.19	**76,438.34**	**24,481.85**	**82,157.50**	**55,071.20**	**27,086.30**	**-18,762.69**	**-21,367.14**	**2,604.45**

(f) Variación de inventarios.

Corresponde a la variación del costo de inventarios de productos fabricados, originado en la aplicación de los nuevos porcentajes de depreciación y cambios en los períodos de vida útil de la maquinaria de planta y edificios, generando un reconocimiento de una estimación disminuyendo al patrimonio al 2011 en US$ 3.622,45.

(g) Impuestos diferidos

Los ajustes de impuestos diferidos, surgieron de las diferencias temporales entre las bases financieras y las bases fiscales de las transacciones de la Compañía, en este caso de los ajustes originados en la transición a las NIIF. Los efectos impositivos fueron:

- El activo por impuesto diferido se originó por:
- Ajuste de activos fijos que no cumplieron con la política de capitalización y reconocimiento, incrementando el patrimonio en US$ 24.580,44.
- Ajuste del efecto de los revalúos de propiedad planta y equipo aplicados por USD $ 13.312,59.
- Ajuste por obsolescencia de inventario por USD $ 3.318,15.
- Ajuste por provisión de beneficios a empleados (vacaciones) por USD $ 33.167,73.

Estos ajustes multiplicados por la tasa del Impuesto a la Renta vigente del 23%, generaron un incremento en el patrimonio de USD $ 17.107,13

- El pasivo por impuesto diferido se originó por:

- Ajuste del efecto de los revalúos de propiedad planta y equipos aplicados por USD $ 607,324,39.

Este ajuste multiplicado por la tasa del Impuesto a la Renta vigente del 23%, genero una disminución en el patrimonio de USD $ 139.684,61.

El ajuste neto al patrimonio por efecto de activo y pasivo por impuesto diferido, genero una disminución en el patrimonio de USD $ 122.577,48.

Al 31 de diciembre de 2011, se registra el ajuste del pasivo por impuestos diferidos correspondientes al ejercicio 2011 por el valor de USD $ 5.095,73.

4.2.3 Saldo de la cuenta "Resultados Acumulados por efectos NIIF"

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, los ajustes resultantes de la adopción de las NIIF, se registrarán en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados; sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

El saldo de los efectos registrados en la cuenta de Resultados Acumulados por adopción NIIF es:

Conceptos	01/01/2012	31/12/2011	01/01/2011
Saldo Inicial	989,506.30	989,506.30	-
Baja de activos fijos	-	-	(24,580.34)
Revaluación PPE	-	-	1,173,150.00
Obsolescencia de Inventarios	-	-	(3,318.15)
Provisión beneficios empleados	-	-	(33,167.73)
Impuestos diferidos	-	-	(122,577.48)
Saldo final	**989,506.30**	**989,506.30**	**989,506.30**

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Corresponde a:

Descripción	2012	2011
Caja	1,605.00	1,705.00
Valores en Tránsito	159.80	784.73
Bancos	25,025.43	41,268.21
	26,790.23	**43,757.94**

6. CLIENTES

Corresponde a:

Descripción	2012	2011
Clientes	511,743.44	487,724.90
Cheques protestados clientes	99.10	45.49
Cheques en tránsito	1,381.11	2,131.17
	(1) **513,223.65**	(2) **489,901.56**

(1) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a cuentas por cobrar a 356 clientes generadas por la venta de productos de higiene bucal generalmente tienen entre 60 y 90 días plazo.

(2) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a cuentas por cobrar a 360 clientes generadas por la venta de productos de higiene bucal generalmente tienen entre 60 y 90 días plazo.

El detalle de concentración de cartera por canales de distribución es el siguiente:

		2012		2011	
CLIENTE		**VALOR**	**PORCENTAJE**	**VALOR**	**PORCENTAJE**
Distribuidores Mayoristas		73,481.28	14%	82,126.74	17%
Autoservicios		341,595.63	67%	305,473.12	62%
Otros		98,146.74	19%	102,301.70	21%
Total	**US$**	**513,223.65**	**100%**	**489,901.56**	**100%**

El detalle de vencimientos de saldos para las cuentas a cobrar es el siguiente:

		2012		2011	
Descripción		**SALDO**	**PORCENTAJE**	**SALDO**	**PORCENTAJE**
Por vencer	US$	455.812,30	89%	450.119,19	92%
Vencida		57.411,35	11%	39.782,37	8%
Total	**US$**	**513.223,65**	**100%**	**489.901,56**	**100%**

7. PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES

Se refiere a:

Descripción		**2012**	**2011**
Saldo Inicial		(11,501.88)	(11,501.88)
Ajustes / Reclasificaciones	**(a)**	-	-
Provisión del año		-	-
Total	**US$**	**(11,501.88)**	**(11,501.88)**

(a) En la aplicación de las políticas y metodologías de la administración y de acuerdo al análisis de antigüedad de cartera, no se ha determinado ningún ajuste a la provisión existente.

8. INVENTARIOS

Corresponde a:

Descripción		2012	2011
Materia prima		248,373.65	222,363.31
Material de empaque		202,245.30	159,408.50
Productos comprados a terceros		124,349.35	18,642.13
Productos en proceso		3,922.04	2,917.67
Pastas dentales		89,891.12	95,422.11
Cepillos Dentales		79,496.63	103,087.63
Enguajes Bucales		19,276.04	24,932.61
Inventario repuestos y accesorios		23,499.49	0.00
Otros		8,019.99	9,447.85
(-) Provisión obsolescencia inventarios	**(a)**	0.00	-6,779.54
(-) Provisión inventarios VNR	**(b)**	-1,471.59	-1,471.59
Inventario mal estado		5,688.71	10,890.87
		803,290.73	**638,861.55**
Mercaderías en tránsito		12,449.84	13,945.53
Total		**815,740.57**	**652,807.08**

(a) El movimiento de la provisión de obsolescencia de inventarios, es el siguiente:

Descripción		2012	2011
Saldo Inicial		(6,779.54)	-
Baja del año	**(i)**	6,779.54	(6,779.54)
Total	**US$**	**-**	**(6,779.54)**

(i) Corresponde a la baja de materia prima, material de empaque y suministros fabricados, durante el año 2012.

(b) El movimiento de la provisión de inventarios VNR, es el siguiente:

Descripción		2012	2011
Saldo Inicial		(1,471.59)	-
Provisión del año	**(ii)**	-	(1,471.59)
Total	**US$**	**(1,471.59)**	**(1,471.59)**

(ii) La Compañía en la aplicación de las políticas determinó un ajuste por valor neto de realización (Precio de venta menos Gastos de determinación Vs. Costo) del inventario fabricado y del inventario comprado a terceros.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Corresponde a:

Descripción	2012	2011
Crédito Trib. Impto. Retenido	26,385.41	29,154.47
Crédito Trib. Impto. A la salida de capitales	8,693.19	5,212.38
12% Crédito tributario IVA	1,624.03	3,049.00
	36,702.63	**37,415.85**

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle es el siguiente:

	COSTO HISTÓRICO						DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
Nombre del Activo	Saldo al 31-Dic-2011	Adiciones	Transferencias	Reclasificaciones	Bajas	Saldo al 31-Dic-2012	Saldo al 31-Dic-2011	Depreciación	Bajas	Saldo al 31-Dic-2012	Valor neto al 31-12-2012
Terrenos	1.110.966,76	-	-	-	-	1.110.966,76	-			-	1.110.966,76
Biblioteca	-	-	-	-	-	-	-			-	-
Obras de arte	-	-	-	-	-	-	-			-	-
Depreciable						-	-			-	-
Edificios	619.187,19	-	-	-	-	619.187,19	(22.406,18)	(22.350,12)	-	(44.756,30)	574.430,89
Instalaciones	18.500,97	6.957,55	13.111,89	-	-	38.570,41	(7.034,58)	(3.088,40)	-	(10.122,98)	28.447,43
Construcciones y remodelaciones	46.125,37	5.322,04	419.448,13	-	-	470.895,54	(722,26)	(6.606,23)	-	(7.328,49)	463.567,05
Construcc. área lavado producc.	13.673,55	4.435,13	(18.108,68)	-	-	-	-	-	-	-	-
Remodelación área admin-finan.	24.519,21	38.199,08	(62.718,29)	-	-	0,00	-	-	-	-	0,00
Remodelación proyecto bpm	4.516,80	367.625,61	(317.235,96)	(5.857,43)	-	49.049,02	-	-	-	-	49.049,02
Remodelación oficina gye	22.410,48	17.936,61	(40.347,09)	-	-	-	-	-	-	-	-
Remodelación labor.microbiolog	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Proy. construcción pozo de agua	-	2.600,00	-	-	-	2.600,00	-	-	-	-	2.600,00
Equipos de fabrica	74.276,69	13.950,74	-	-	(61,60)	88.165,83	(36.417,75)	(6.919,35)	61,60	(43.275,50)	44.890,33
Maquinaria de fabrica	542.513,72	7.496,99	-	17.563,28	(6.257,59)	561.316,40	(43.882,95)	(38.620,64)	6.257,59	(76.246,00)	485.070,40
Muebles de oficina	9.954,42	1.904,00	5.850,00	2.503,20	-	20.211,62	(4.354,20)	(1.111,11)	-	(5.465,31)	14.746,31
Equipos de oficina	12.658,02	179,00	-	-	(453,60)	12.383,42	(2.809,64)	(1.238,05)	312,48	(3.735,21)	8.648,21
Enseres de oficina	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-
Equipos de computación	19.283,22	971,15	-	-	-	20.254,37	(12.717,50)	(4.003,33)		(16.720,83)	3.533,54
Vehículos	30.700,00	-	-	-	-	30.700,00	(3.884,62)	(3.895,44)		(7.780,06)	22.919,94
Equipo de cocina	2.767,04	-	-	-	-	2.767,04	(1.929,35)	(221,92)		(2.151,27)	615,77
Equipo de laboratorio	12.444,02	6.780,00	-	-	-	19.224,02	(2.473,01)	(1.572,58)		(4.045,59)	15.178,43
TOTAL	**2.564.497,46**	**474.357,90**	**0,00**	**14.209,05**	**(6.772,79)**	**3.046.291,62**	**(138.632,04)**	**(89.627,17)**	**6.631,67**	**(221.627,54)**	**2.824.664,08**

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Corresponde a:

Descripción		2012	2011	
CORTO PLAZO				
CFN	#	103,800.03	43,800.03	**(2)**
Produbanco		39,672.92	0.00	
Intereses		3,410.42	0.00	
Total corto plazo		**146,883.37**	**43,800.03**	
LARGO PLAZO				
CFN	#	264.750.00	98.550.00	**(2)**
Produbanco		14,216.06	0.00	
Total largo plazo		**278,966.06**	**98,550.00**	
TOTAL OBLIGACIONES		**425,849.43**	**142,350.03**	

(1) En el período 2012 su detalle es el siguiente:

Banco	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Tasa de interés %	Saldo al 31-dic-12	Corto plazo	Largo plazo	Garantía
CFN Operación No. 10307546	07/04/2010	12/03/2015	8.8525	98,550.00	43,800.03	54,749.97	Hipoteca abierta bien Inmueble /
CFN Operación No. 125843	18/05/2012	22/04/2017	9.1325	270,000.00	60,000.00	210,000.00	Prenda Industrial
Produbanco	23/10/2012	16/04/2014	11.23	53,888.98	39,672.92	14,216.06	
				422,438.98	**143,472.95**	**278,966.03**	
Interés por pagar					3,410.42	0.00	
Total al 31 de diciembre de 2012					**146,883.37**	**278,966.03**	

(2) En el período 2011 su detalle es el siguiente:

OPERACIÓN	FECHA DE INICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERES	PORCION CORTO PLAZO	PORCION LARGO PLAZO	GARANTIA
C.F.N. OPERACIÓN 0010307546	06/07/2010	12/03/2015	142,350.00	8.57%	43,800.00	98,550.00	Hipoteca Abierta Bien Inmueble / Prenda
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011			**142,350.00**		**43,800.00**	**98,550.00**	

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a:

Descripción	2012	2011
Proveedores nacionales	169,467.47	160,934.06
Proveedores exterior	28,523.06	29,185.95
	197,990.53	**190,120.01**

El detalle de concentración de las cuentas por pagar por ARP (Áreas de responsabilidad presupuestaria) es el siguiente:

Detalle	2012 ARP	Valor	Porcentaje	2011 Valor	Porcentaje
LABORATORIO, MARCAS, ISO	1	3,239.13	2%	117.00	0%
MANT.MAQUINARIA,SEG.INDUSTRIAL	2	5,814.68	3%	3,571.84	2%
NOMINA PERSONAL, SEGUROS	4	9,537.17	6%	9,649.02	6%
VIATICOS	5	1,295.14	1%	2,688.45	2%
FLETES COMPRAS	6	7,603.03	4%	4,407.68	3%
DISTRIBUCION Y LOGISTICA VENTAS	7	163.41	0%	-	0%
INVENTARIOS MAT.PRIMA, MAT. EMPAQ	8	106,343.68	63%	118,967.18	74%
SERVICIOS BASICOS	10	4,688.01	3%	3,898.25	2%
PUBLICIDAD Y PROMOCION	12	4,001.96	2%	11,577.29	7%
SISTEMAS, EQ.COMPUTO,SUMINISTROS	14	820.37	0%	286.31	0%
GENERALES, OTROS	16	781.62	0%	839.65	1%
ACTIVOS FIJOS	17	23,327.81	14%	2,825.45	2%
GASTOS EN IMPORTACIONES	18	596.96	0%	1,420.91	1%
PAPELERIA Y SUMINISTROS DE LIMPIEZ	20	1,254.50	1%	685.03	0%
Total	**US$**	**169,467.47**	**100%**	**160,934.06**	**100%**

El detalle de vencimientos de saldos de las cuentas por pagar es el siguiente:

Descripción ARP		2012 Saldo	Porcentaje	2011 Saldo	Porcentaje
Por vencer	**US$**	**111,609.73**	**56%**	**171,576.75**	**90%**
ARP001		2,364.96	1%	117.00	0%
ARP0010		4,453.82	2%	3,898.25	2%
ARP0012		3,970.88	2%	11,577.29	6%
ARP0014		404.73	0%	190.62	0%
ARP0016		743.44	0%	801.47	0%
ARP0017		1,032.17	1%	2,825.45	1%
ARP0018		155.38	0%	829.90	0%
ARP002		2,440.91	1%	3,131.06	2%
ARP0020		1,098.16	1%	685.03	0%
ARP004		9,357.84	5%	9,610.99	5%
ARP005		1,295.14	1%	852.88	0%
ARP006		4,913.83	2%	4,406.67	2%
ARP007		-	0%	-	0%
ARP008		50,855.41	26%	103,464.85	54%
Proveedores del exterior		28,523.06	14%	29,185.29	15%
Vencida		**86,380.80**	**44%**	**18,542.60**	**10%**
ARP001		874.17	0%	-	0%
ARP0010		234.19	0%	-	0%
ARP0012		31.08	0%	-	0%
ARP0014		415.64	0%	95.69	0%
ARP0016		38.18	0%	38.18	0%
ARP0017		22,295.64	11%	-	0%
ARP0018		441.58	0%	591.01	0%
ARP002		3,373.77	2%	440.78	0%
ARP0020		156.34	0%	-	0%
ARP004		179.33	0%	38.03	0%
ARP005		-	0%	1,835.57	1%
ARP006		2,689.20	1%	1.01	0%
ARP007		163.41	0%	-	0%
ARP008		55,488.27	28%	15,502.33	8%
Total	**US$**	**197,990.53**	**100%**	**190,119.35**	**100%**

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Corresponde a:

Descripción		2012	2011
Obligaciones tributarias		11,818.30	18,947.38
Impuesto a la renta por pagar	(1)	28,992.80	34,963.99
Cuentas por pagar IESS		19,006.37	18,140.28
Sueldos y beneficios empleados		139,730.25	91,476.22
Participación trabajadores		13,449.45	31,659.59
Dividendos por pagar		0.00	38.18
		212,997.17	**195,225.64**

(1) El movimiento del impuesto a la renta es como sigue:

Descripción		2012	2011
Saldo Inicial	US$	34,963.99	43,973.12
Impuestos retenidos 2012 y 2011		(34,366.85)	(38,513.36)
Pagos		(597.14)	(5,459.76)
Provisión del año 2012 y 2011		28,992.80	34,963.99
Total	**US$**	**28,992.80**	**34,963.99**

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Corresponde a:

Descripción	2012	2011
Préstamos de terceros	160,000.00	0.00
Cuentas por pagar varios	18,729.07	21,793.87
	178,729.07	**21,793.87**

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Provisión Jubilación Patronal.

Las provisiones por concepto de jubilación patronal cumplen con las normas internacionales de información financiera NIIF, que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se

establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Descripción	Saldo al 31-Dic-11	Pagos	Transferencia	Provisión Período	Saldo al 31-Dic-12
Corto Plazo					
Jubilación patronal	-	(11,815.67)	25,596.42	-	13,780.75
Largo Plazo					
Jubilación patronal	496,444.54	-	(25,596.42)	34,370.62	505,218.74
	496,444.54	**(11,815.67)**	**-**	**34,370.62**	**518,999.49**

Provisión por Desahucio.

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El movimiento al 31 de diciembre de 2012 de esta provisión fue:

Descripción	Saldo al 31-Dic-11	Pagos	Transferencia	Provisión Período	Saldo al 31-Dic-12
Corto Plazo					
Desahucio	-	(94.33)	94.33	-	-
Largo Plazo					
Desahucio	79,241.29	(6,534.44)	(94.33)	13,102.60	85,715.12
	79,241.29	**(6,628.77)**	**-**	**13,102.60**	**85,715.12**

Estos valores son determinados mediante un estudio actuarial de una firma profesional independiente y calificada por la Superintendencia de Compañías. Se ha registrado la totalidad de las provisiones para el 100% de trabajadores que se encontraban laborando hasta el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

La Compañía ha registrado en cuentas de resultados los valores correspondientes a las provisiones para empleados bajo relación de dependencia, en base a un estudio actuarial efectuado por una empresa independiente, siendo deducible del impuesto a la renta los valores correspondientes a empleados con más de 10 años de servicio.

16. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.

Corresponde a:

Descripción		2012	2011
Préstamos de terceros L/P	**(1)**	68.756.50	68.756.50
		68,756.50	**68,756.50**

(1) En el período 2012 Y 2011 su detalle es el siguiente:

OBLIGACION	MONTO	FECHA DE PRESTAMO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERES
Sra. Dolores Puente	68,756.50	01/01/2010	Indefinido	10%

17. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de Diciembre de 2012 el capital social suscrito es de US $ 1.345.350,00, dividido en 134.535 acciones de un valor de US $ 10,00 cada acción, y el capital pagado es de USD $ 1.319.055,12 el cual se encuentra registrado en la contabilidad.

18. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o puede ser capitalizada en su totalidad.

19. OTRO RESULTADO INTEGRAL

Esta reserva nace por la eliminación de activos diferidos producidos por el cálculo de impuestos diferidos, en la aplicación de NIIFs. En esta compañía se aplicó impuestos diferidos a los activos de propiedad, planta y equipo, por lo tanto el saldo al 31/12/2011 de USD $ 17.107.13 del activo diferido se reclasifica a reservas acumuladas, por resolución del SRI NAC DGECCGC12-00009, del 24 de mayo del 2012. Y los ajustes de la cuenta de pasivos diferidos.

20. INGRESOS NO OPERACIONALES.

Corresponde a:

Descripción	2012	2011
Venta de activos fijos	4,242.00	1,785.72
Reliquidación de importación	349.32	720.02
Diferencia en inventarios	10,496.27	10,373.35
Ingresos misceláneos	7,492.50	1,950.12
	22,580.09	**14,829.21**

21. EGRESOS NO OPERACIONALES.

Corresponde a:

Descripción	2012	2011
Intereses préstamos terceros	12,111.09	17,208.76
Intereses préstamos C.F.N.	11,292.05	17,917.83
Préstamos y comisiones bancarias	4,166.65	3,443.26
Interes préstamos Inst. Financieras	1,148.60	0.00
Reliquidación Importaciones	1,982.36	77.37
	30,700.75	**38,647.22**

22. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE, PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 24%, bajo el supuesto de que no reinvertiría las utilidades.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2012	2011
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades y antes del impuesto a la renta	**89,662.99**	**211,063.92**
(Menos):		
15% Participación trabajadores	-13,449.45	-31,659.59
Deducción pagos a trabajadores con discapacidad	-55,171.07	-63,639.74
Más:		
Gastos no deducibles	86,914.54	29,918.71
Base Imponible:	**107,957.01**	**145,683.30**
Impuesto a la renta causado, 23% (2011: 24%) (a)	**24,830.11**	**34,963.99**
Anticipo mínimo para el año 2012	**28,992.80**	
Impuesto a la renta diferido (b)	**5,810.41**	**5,095.73**

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar o la determinación del saldo a favor, fue la siguiente:

Descripción	2012	2011
Impuesto a la Renta Causado	28,992.80	34,963.99
Anticipos Pagados	-	-
Retenciones Recibidas	(26,385.41)	(29,154.47)
Créditos Tributarios	(8,693.19)	(5,212.38)
Saldo a pagar (a favor)	**(6,085.80)**	**597.14**

(b) Los activos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal. Los impuestos diferidos corresponden por concepto a la diferencia temporal originada por la política de capitalización de los activos fijos, por la creación de la provisión de beneficios a empleados y por el ajuste por obsolescencia de inventarios misma que fiscalmente es no deducible. Los pasivos por impuestos diferidos, derivados de las diferencias temporales imponibles, surgieron debido al ajuste a valor razonable, cambio de vida útil, determinación de la depreciación del edificio, maquinaria de planta y vehpiculo.

Un resumen de las diferencias temporarias deducibles y las diferencias temporales imponibles, entre las bases fiscales y tributarias, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

Descripción	2012	2011
Diferencias Temporales Deducibles	0.00	17,107.13
Diferencias Temporales Imponibles	-128,778.47	-134,588.88
Diferencia Temporal Neta	**(128,778.47)**	**-117,481.75**
Gasto por Impuestos Diferidos	17,107.13	0.00
Ingreso por Impuestos Diferidos	-5,810.41	-5,095.73
Impuesto a la Renta Diferido Neto	**11,296.72**	**-5,095.73**

Los impuestos diferidos son calculados sobre la diferencia temporal deducible con el recargo del 23% para el año 2012 y un recargo del 24% para el año 2011.

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero: las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. 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 su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La gerencia administrativa - financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. Dicha gerencia identifica, evalúa y administra los riesgos financieros con clientes en coordinación estrecha con las gerencia de ventas de la compañía.

La Administración proporciona guías y principios para la administración general de los riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, riesgo de propiedad, planta y equipo, riesgos de investigación y desarrollo, riesgos cambiarios, riesgos de tasas de interés, riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Riesgos de mercado: la compañía asume riesgos relacionados con las fluctuaciones de la oferta y la demanda propios de un mercado abierto de libre competencia.

La compañía, alineada a los objetivos de impulsar la industria farmacéutica en el Ecuador ha reorientado sus estrategias para desarrollar y comercializar productos especializados que satisfagan las necesidades de segmentos específicos.

- El 21% corresponde a productos especializados que tienen poca competencia,
- El 28% corresponde a la marca infantil Blendy que está bien posicionada en el mercado y mantiene un crecimiento sostenido,
- El 8% corresponde a la marca privada Supermaxi- Aki, la cual tiene ventajas de exhibición en los puntos de venta de esta cadena,
- El 43% restante, corresponde a productos que tienen importantes competidores, y su desempeño está sujeto a una guerra de precios en el mercado, ante lo cual se implementan estrategias promocionales y descuentos especiales.

Riesgos de propiedad, planta y equipo: la compañía mantiene pólizas de seguros sobre la totalidad de los activos.

Riesgos de investigación y desarrollo: la compañía mantiene un comité ejecutivo, el cual se encarga del seguimiento, organización y documentación de manera confidencial, del avance de todos los proyectos en desarrollo.

Riesgos cambiarios: la compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés: el riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. La compañía no enfrenta riesgos en la fluctuación de tasas de interés, ya que las tasas de interés pactadas son fijas y controladas por el Gobierno de la República del Ecuador.

Riesgos de crédito: la compañía enfrenta riesgos crediticios normales asociados con toda actividad comercial.

- El 75% de las ventas corresponden a 9 clientes del canal de autoservicios, los cuales mantienen una relación comercial con Bienastor C.A. de mas de 30 años; sin haber presentado problemas de recuperación de cartera.
- El 25% de ventas restante corresponde a 300 clientes con una participación en ventas inferior al 1,5%, para estos clientes, la facturación está sujeta a políticas de control de montos, plazos y análisis de crédito.

Riesgo de liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. Las inversiones en activos fijos superiores a USD. 150.000,00 se han financiado con crédito hipotecario y prendario de la CFN a largo plazo. Las inversiones menores a USD. 150.000,00 se ha financiado a través de préstamos a corto y mediano plazo, a través de terceros (sin garantías) y con el Produbanco con la garantía de la cartera de Supermaxi por ser sus proveedores.

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación;

INDICES FINANCIEROS		2.012	
LIQUIDEZ CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE	1.389.123	1,90
	PASIVO CORRIENTE	731.164	
PRUEBA ACIDA	ACT.CTE - INVENTAR.	573.382	0,78
	PASIVO CORRIENTE	731.164	
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	PASIVO TOTAL	1.798.599	0,43
	ACTIVO TOTAL	4.213.787	

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	PASIVO TOTAL	1.798.599	0,74
	PATRIMONIO	2.415.188	
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	PATRIMONIO	2.415.188	0,86
	ACTIVO FIJO NETO	2.824.664	
APALANCAMIENTO	ACTIVO TOTAL	4.213.787	1,74
	PATRIMONIO	2.415.188	
APALANCAMIENTO CORTO PLAZO	PASIVO CORRIENTE	731.164	0,30
	PATRIMONIO	2.415.188	
APALANCAMIENTO FINANCIERO TOTAL	PASIVOS INST. FINAN.	425.849	0,18
	PATRIMONIO	2.415.188	
CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO EN CORTO PLAZO	PASIVO CORRIENTE	731.164	0,41
	PASIVO TOTAL	1.798.599	
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	UTILIDAD NETA	89.663	0,04
	PATRIMONIO	2.415.188	
RENDIMIENTO DE LA INVERSION	UTILIDAD NETA	89.663	0,02
	ACTIVO TOTAL	4.213.787	

24. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- 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.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

25. CONTINGENCIA

Demanda legal iniciada por Colgate Palmolive Company, por las marcas "Blendas-tor Plax" de la Compañía; juicio iniciado en el año 2001 y calificado como pendiente de apertura de prueba, la demanda fue impugnada por Blenastor C.A. Hasta la fecha de emisión (9-Abr-2013) de este informe, no se ha conseguido que se declare el abandono del juicio.