

**DISCLINIC CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
<i>Estado de situación financiera</i>	3/4
<i>Estado de resultado integral</i>	5
<i>Estado de cambios en el patrimonio</i>	6
<i>Estado de flujos de efectivo</i>	7
<i>Notas a los estados financieros</i>	8

**Abreviaturas:**

<b>NIC</b>	<b>Normas Internacionales de Contabilidad</b>
<b>NIIF</b>	<b>Normas Internacionales de Información Financiera</b>
<b>CINIIF</b>	<b>Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera</b>
<b>SRI</b>	<b>Servicio de Rentas Internas</b>
<b>PCGA</b>	<b>Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador</b>
<b>US\$</b>	<b>U.S. dólares</b>

**DISCLINIC CIA. LTDA.**

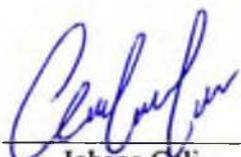
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<i>ACTIVOS CORRIENTES:</i>			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	4	2,898	0
<i>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</i>	5	13,546	0
<i>Inventarios</i>	6	0	0
<i>Activos por impuestos corrientes</i>	10	1,102	0
<i>Otros activos</i>		<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Total activos corrientes</i>		<u>17,546</u>	<u>0</u>
<i>ACTIVOS NO CORRIENTES:</i>			
<i>Propiedades y equipo</i>	7	1,405	0
<i>Activos por impuestos diferidos</i>	10	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Total activos no corrientes</i>		<u>1,405</u>	<u>0</u>
<i>TOTAL</i>		<u>18,951</u>	<u>0</u>



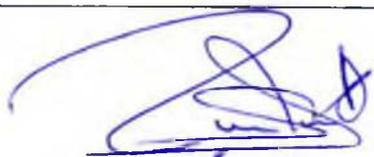
Alberto Rengel  
Gerente General



Johana Celi  
Contador General

## PASIVOS Y PATRIMONIO

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>PASIVOS CORRIENTES:</i>			
<i>Préstamos</i>	8	0	0
<i>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</i>	9	2,174	0
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>	10	1,866	0
<i>Otros pasivos corrientes</i>	11	<u>26,681</u>	<u>0</u>
<i>Total pasivos corrientes</i>		<u>30,721</u>	<u>0</u>
<i>PASIVOS NO CORRIENTES:</i>			
<i>Préstamos</i>	8	0	0
<i>Obligaciones por beneficios definidos</i>	12	0	0
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>	10	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Total pasivos no corrientes</i>		<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Total pasivos</i>		<u>0</u>	<u>0</u>
<i>PATRIMONIO:</i>			
<i>Capital social</i>	15	0	0
<i>Reserva legal</i>		400	0
		0	0
<i>Utilidades/Perdidas</i>		<u>(12,170)</u>	<u>0</u>
<i>Total patrimonio</i>		<u>(11,770)</u>	<u>0</u>
<i>TOTAL</i>		<u>18,951</u>	<u>0</u>



Alberto Rengel  
Gerente General



Johana Celi  
Contador General

**DISCLINIC CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

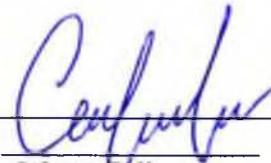
---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
INGRESOS	16	12,502	0
COSTO DE VENTAS	17	<u>0</u>	<u>0</u>
MARGEN BRUTO		12,502	0
Gastos de ventas	17	(18,742)	0
Gastos de administración	17	(1,045)	0
Costos financieros			0
Otros gastos, neto		<u>(4,886)</u>	<u>0</u>
UTILIDAD/PERDIDA		12,171	0
UTILIDAD/PERDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>12.171</u>	<u>0</u>



---

Alberto Rengel  
Gerente General



---

Johana Celi  
Contador General

**DISCLINIC CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
<i>Saldos al 31 de diciembre de 2011</i>	0	0	0	0
<i>Utilidad del año</i>			0	0
<i>Transferencia</i>	0	0	0	0
<i>Pago de dividendos</i>	<u>      </u>	<u>      </u>	<u>  0  </u>	<u>  0  </u>
<i>Saldos al 31 de diciembre de 2012</i>	400	0	0	400
<i>Utilidad/Perdida del año</i>			(12,171)	(12,171)
<i>Transferencia</i>	400	0	0	
<i>Pago de dividendos</i>	<u>      </u>	<u>      </u>	<u>  0  </u>	<u>  0  </u>
<i>Saldos al 31 de diciembre de 2012</i>	<u>  400  </u>	<u>  0  </u>	<u> (12,171) </u>	<u> (12,171) </u>

**DISCLINIC CIA. LTDA.**

Alberto Rengel  
Gerente General

Johana Zeli  
Contador General

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</i>		
<i>Recibido de clientes</i>	1,500	0
<i>Pagos a proveedores y a empleados</i>	(24,256)	0
<i>Intereses ganados</i>	0	0
<i>Impuesto a la renta</i>	0	0
<i>Participación a trabajadores</i>	0	0
<i>Otros gastos, neto</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
 <i>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación</i>	 <u>(22,754)</u>	 <u>0</u>
 <i>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</i>		
<i>Adquisición de propiedades y equipos y flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</i>	<u>(1,429)</u>	<u>0</u>
 <i>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</i>		
<i>Préstamos</i>	27,081	0
<i>Aporte efectivo capital</i>		<u>0</u>
 <i>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Financiamiento</i>	 <u>27,081</u>	 <u>0</u>
 <i>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</i>		
<i>Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo</i>	2,898	0
<i>Saldos al comienzo del año</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
 <i>SALDOS AL FIN DEL AÑO</i>	 <u>2,898</u>	 <u>0</u>
<i>Ver notas a los estados financieros</i>		

Alberto Rengel  
Gerente General

Johana Céli  
Contador General

**DISCLINIC CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

*DISCLINIC CIA. LTDA. es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Isla Genovesa N43-63 y Tomas de Berlanga.*

*La principal actividad de la Compañía se relaciona con la comercialización al por mayor de instrumentos, equipos, reactivos para el diagnóstico de la salud humana.*

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

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Disclinic Cia. Ltda. Comprenden la preparación del estado de situación financiera, el estado de resultado integral, el de cambios del patrimonio y el de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. (NIIF).

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** El efectivo y equivalente de efectivo Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.4 Propiedades y equipo**

**2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

*El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.*

**2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- 2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres, equipos de oficina	10
Equipos de computación y otros	3

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

- 2.5.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

- 2.5.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.5.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por

*cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.*

- 2.6 Provisiones** - *Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.*

*El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.*

**2.7 Beneficios a empleados**

- 2.7.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - *El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.*

*Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.*

*Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.*

- 2.7.2 Participación a empleados** - *La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.*

- 2.8 Arrendamientos** - *Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.*

- 2.8.1 La Compañía como arrendatario** - *Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.*

*Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.*

**2.9 Reconocimiento de ingresos** - *Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.*

**2.9.1 Venta de bienes** - *Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.*

**2.9.2 Ingresos por intereses** - *Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.*

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

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

*Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.*

**2.12 Activos financieros** - *Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.*

*Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.*

*La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.*

**2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

*Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es entre 60 y 90 días.*

**2.12.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

*El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.*

*El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.*

**2.12.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.13 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

*Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.*

**2.13.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.13.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

*Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 100 días.*

**2.13.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.**

**2.14 Normas revisadas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros:**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013

*La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.*

**2.14.1 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014

*La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.*

*Los requisitos claves de la NIIF 9:*

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.*

- *En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.*

*La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.*

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

*La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.*

*A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:*

- 3.1 Deterioro de activos** - *A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.*

*Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.*

*Al 31 diciembre del 2013, la Compañía no identificó indicios de deterioro de sus activos*

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - *El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que*

*son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.*

*El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.*

*Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del periodo de referencia de los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.*

- 3.3 **Estimación de vidas útiles de vehículos y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.*
- 3.4 **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 se revertirán en el futuro.*
- 3.5 **Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. El Consejo de Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el Gerente Financiero de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.*

*Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible. Dónde inputs del nivel 1 no están disponibles, la Compañía desarrolla sus tasadores cualificados de terceros para llevar a cabo la valoración. La comisión de valoración trabaja en estrecha colaboración con los tasadores externos cualificados para establecer las técnicas de valoración adecuados y variables del modelo. El Gerente Financiero reporta hallazgos de la comisión de valoración de la junta de directores de la Compañía cada trimestre para explicar la causa de las fluctuaciones en el valor razonable de los activos y pasivos.*

#### **4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Caja</i>		<u>0</u>
<i>Bancos</i>	2,898	<u>0</u>
<i>Inversiones temporales</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Total</i>	<u>2,898</u>	<u>0</u>

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
<i>Cuentas por cobrar comerciales</i>	11,000	<u>0</u>
<i>Provisión para cuentas dudosas</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Subtotal</i>	<u>11,000</u>	<u>0</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
<i>Empleados</i>	0	<u>0</u>
<i>Otros</i>	<u>2,546</u>	<u>0</u>
<i>Subtotal</i>	<u>2,546</u>	<u>0</u>
<i>Total</i>	<u>13,546</u>	<u>0</u>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

... Diciembre 31, ...

2012                      2011

<i>Inventario bodega</i>		<i>0</i>
	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Importaciones en tránsito</i>		<i>0</i>
	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Provisión por obsolescencia</i>		<i><u>0</u></i>
	<i><u>0</u></i>	
<i>Total</i>	<i><u>0</u></i>	<i><u>0</u></i>

## **7. PROPIEDADES Y EQUIPO**

*Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:*

... Diciembre 31, ...

2012                      2011

<i>Costo</i>	<i>1,429</i>	<i>0</i>
<i>Depreciación acumulada</i>	<i>(23,80)</i>	<i>0</i>
<i>Total</i>	<i><u>1,405</u></i>	<i><u>0</u></i>
<i>Clasificación:</i>		
<i>Muebles y enseres</i>	<i>1,429</i>	<i>0</i>
<i>Equipos de computación</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Equipos en comodato</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Vehículos</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Equipo bajo arrendamiento financiero</i>	<i><u>0</u></i>	<i><u>0</u></i>
<i>Total</i>	<i><u>1,429</u></i>	<i><u>0</u></i>

## **8. PRÉSTAMOS**

*Un resumen de los préstamos es como sigue:*

... Diciembre 31, ...

2013                      2012

<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
<i>Préstamos otorgados por:</i>		
<i>Otros locales y del exterior (1)</i>	26,681	0
<i>Pasivos por arrendamiento financiero</i>	0	0
<i>Emisión de obligaciones (2)</i>	0	0
<i>Total</i>	<u>26,681</u>	<u>0</u>
<i>Clasificación:</i>		
<i>Corriente</i>	26,681	0
<i>No corriente</i>	0	0
<i>Total</i>	<u>26,681</u>	<u>0</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Otros proveedores</i>	2,174	
<i>Otras cuentas por pagar</i>	0	0
<i>Total</i>	<u>4,040</u>	<u>0</u>

## 10. IMPUESTOS

**10.1** *Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:*

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
<i>Impuesto al valor agregado - IVA</i>	1,500	0
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		

<i>Impuesto a la renta por pagar</i>	0	0
<i>Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA</i>	214	0
<i>Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar</i>	<u>152</u>	<u>0</u>
<i>Total</i>	<u>1,866</u>	<u>0</u>

**10.2 Aspectos Tributarios:**

*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 la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.*

*Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.*

## **11. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS**

*11.1 Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos financieros se relacionan con los equipos en comodato, cuyo término de arrendamiento es de 3 años. La Compañía tiene opciones para comprar los equipos por un importe nominal al finalizar los acuerdos de arrendamiento. Las obligaciones de la Compañía por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados.*

## **12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

*12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.*

*La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.*

*A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.*

**12.2 Riesgo en las tasas de interés** - *La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinearlas con las tasas de interés y nivel de riesgo definido, asegurando las estrategias de cobertura más rentables.*

**12.3 Riesgo de crédito** - *El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía realiza transacciones con instituciones del sector público con las que ha suscrito contratos de prestación de servicios donde se establecen compromisos de pago.*

**12.4 Riesgo de liquidez** - *La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.*

**12.5 Riesgo de capital** - *La Compañía gestiona su capital para que esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.*

## **13 PATRIMONIO**

**13.1 Capital social** - *El capital social autorizado consiste en 400,00 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.*

**13.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### **14 INGRESOS**

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos provenientes de la venta	12,500	0
Ingresos provenientes de otros	<u>2</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>12.502</u></b>	<b><u>0</u></b>

#### **15 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen del costo de ventas y de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

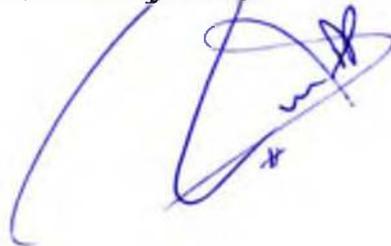
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de ventas	0	0
Gastos de ventas	18,742	0
Gastos de administración	1,045	0
Costos financieros	0	0
Otros gastos, neto	<u>4,886</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b><u>24.673</u></b>	<b><u>0</u></b>

#### **16 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 201 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **17 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

*Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.*

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a final flourish, positioned to the right of the main text block.