

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Efectivo y equivalentes  
 Deudores comerciales  
 Otras cuentas por cobrar  
 Activos no corrientes disponibles para la venta

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES**

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

Inversiones en acciones  
 Inversiones en asociadas  
 Activos por impuestos diferidos

**TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES**

**TOTAL ACTIVOS**

Nota:	Al 31 de diciembre del: 2012	2011	Al 1 de enero del 2011
6	11,990.32	90,161.06	88,449.73
7	-	118,557.52	213,049.86
8	-	706,437.63	636,068.42
10	-	210,714.00	-
	11,990.32	1,125,870.21	907,568.01
11	5,880.00	5,880.00	5,880.00
12	-	-	150,726.40
13	-	82.28	188.58
	5,880.00	5,972.28	156,794.98
	17,870.32	1,131,842.49	1,064,382.99

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTE**

Acreedores comerciales  
 Otras cuentas por pagar  
 Obligaciones laborales  
 Pasivos por impuestos corrientes

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES**

**PASIVOS NO CORRIENTES**

**TOTAL PASIVOS**

**PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)**

Capital social  
 Reservas  
 Resultados acumulados

**TOTAL PATRIMONIO**

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**

Nota:	Al 31 de diciembre del: 2012	2011	Al 1 de enero del 2011
14	13,242.18	150.06	38,420.30
15	218.27	1,116,570.51	1,107,028.90
16	2,512.05	-	-
17	4,391.80	6,981.20	9,300.89
	20,364.30	1,123,701.77	1,154,750.09
	20,364.30	1,123,701.77	1,154,750.09
19	1,000.00	1,000.00	1,000.00
20	4,817.60	4,817.60	4,817.60
21	(8,311.55)	2,323.12	(96,184.70)
	(2,493.95)	8,140.72	(90,387.10)
	17,870.32	1,131,842.49	1,064,382.99



Dr. Fernando Haro  
 Representante legal

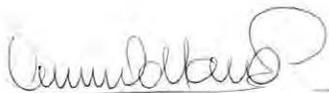


C.P.A. Silvia Moreno  
 Contadora general

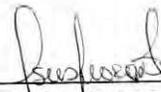


**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	23	31,474.68	319,484.64
Gastos de operación	24	(28,525.04)	(347,337.76)
Utilidad operativa		<u>2,949.64</u>	<u>(27,853.12)</u>
Otros ingresos	25	0.09	143,774.90
Otros egresos		(4,329.99)	(3,373.85)
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		<u>(1,380.26)</u>	<u>112,547.93</u>
Impuesto a la renta	17	(9,254.44)	(14,040.11)
Utilidad (Pérdida) Neta		<u>(10,634.70)</u>	<u>98,507.82</u>
Ganancias (pérdidas) por acción		(10.63)	98.51



Dr. Fernando Haro  
Representante legal



C.P.A. Silvia Moreno  
Contadora general

VALLESCAN CIA. LTDA.  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

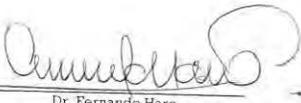
	Nota	Resultados acumulados				Total patrimonio neto
		Capital asignado	Reservas	Resultados acumulados	Adopción de NIIF por primera vez	
<b>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2011</b>		1,000.00	4,817.60	15,382.82	(151,644.20)	40,076.68
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales				40,076.68		(40,076.68)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					12,860.26	85,647.56
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>		<b>1,000.00</b>	<b>4,817.60</b>	<b>55,459.50</b>	<b>(138,783.94)</b>	<b>85,647.56</b>
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales				85,647.56		(85,647.56)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)						(10,634.70)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012</b>		<b>1,000.00</b>	<b>4,817.60</b>	<b>141,107.06</b>	<b>(138,783.94)</b>	<b>(10,634.70)</b>
						<b>(2,493.98)</b>

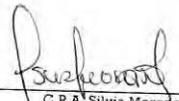
  
 Dr. Fernando Haro  
 Representante legal

  
 C. A. Silvia Moreno  
 Contadora general

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

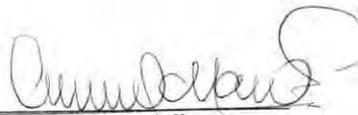
	<b>Al 31 de diciembre del:</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo procedente de clientes	150,032.20	413,976.98
Efectivo pagado a proveedores	(83,605.32)	(374,181.30)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(2,963.55)	-
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	(125,582.61)	(72,234.30)
Efectivo recibido por dividendos	-	5,602.62
Efectivo recibido por intereses	-	72,234.30
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(11,751.56)	(16,263.50)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	(4,329.90)	2,576.53
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las</b>	<b>(78,170.74)</b>	<b>31,711.33</b>
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<b>(78,170.74)</b>	<b>31,711.33</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>90,161.06</b>	<b>58,449.73</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<b>11,990.32</b>	<b>90,161.06</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Dr. Fernando Haro  
 Representante legal

  
 \_\_\_\_\_  
 C.P.A. Silvia Moreno  
 Contadora general

VALLESCAN CIA. LTDA.  
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Resultados del año (antes de participación laboral e impuesto a la renta)	(1,380.26)	112,547.93
<b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Incremento (decremento) en el valor de las inversiones en asociadas	-	(59,987.60)
Impuesto a la renta del año	(9,254.44)	(14,040.11)
Variaciones en el impuesto a la renta diferido	92.28	96.30
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	118,557.52	94,492.34
Otras cuentas por cobrar	(117,364.59)	(70,349.21)
Cuentas por pagar comerciales	13,092.12	(38,270.24)
Otras cuentas por pagar	(81,836.02)	9,541.61
Obligaciones laborales	2,512.05	-
Pasivos por impuestos corrientes	(2,589.40)	(2,319.69)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<b>(78,170.74)</b>	<b>31,711.33</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Dr. Fernando Haro  
 Representante legal

  
 \_\_\_\_\_  
 C.P.A. Silvia Moreno  
 Contadora general

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACION GENERAL**

**1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.**

La Compañía fue constituida el 23 de noviembre del 2004 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil). Su objeto social incluye principalmente las siguientes actividades:

- a. Desarrollo, manejo, administración y comercialización de todas las actividades relacionadas con la provisión de servicios de imageneología y ramas afines de la medicina humana.
- b. Importación, exportación, compra, venta, arrendamiento, comercialización, distribución y representación de insumos, producto y otros que tengan relación con su objeto social.
- c. Participar en la creación, desarrollo, manejo, administración, representación y constituirse en usuario de zonas francas.

**1.2 Domicilio principal.**

La dirección de la Compañía y su domicilio principal es la Avenida Pérez Guerrero No.425 y Versalles, ubicada en el sector centro de la ciudad de Quito – Ecuador.

**1.3 Dependencia económica**

Durante el año 2012 la Compañía se dedicó principalmente a la prestación de servicios médicos a sus compañías relacionadas Hospimagenes e Imageneología del Valle Inmavalle por montos que ascendieron a US\$4,171.88 y US\$27,302.80, respectivamente (2010: US\$249,936.03 y US\$56,207.01), lo que representa el 100% de los ingresos ordinarios de Vallescan (2011: 95.82%). Sin embargo, aclaramos que derivado de la venta de las acciones mencionadas en el párrafo 5, las relaciones comerciales que la Compañía mantuvo con Hospimagenes e Imageneología del Valle Inmavalle finalizaron en el primer trimestre del año 2012. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos considerando esta circunstancia.

**1.4 Transacciones significativas**

Durante el año 2012 la Compañía vendió la totalidad de sus acciones en Hospimagenes por su valor en libros de US\$210,714; los adquirentes de las acciones fueron los socios de Vallescan, y,

Mediante Acta de Junta General de Socios celebrada el 27 de julio del 2012, se procedió a compensar cuentas por cobrar y cuentas por pagar a socios por el valor de US\$1,115,518.94.

**1.5 Patrimonio negativo y plan de reactivación de la Compañía**

El patrimonio de la Compañía al cierre del año 2012 muestra un valor negativo de US\$2,121.25; en consecuencia, la Superintendencia de Compañías podría iniciar un proceso de disolución y liquidación de la empresa debido a que se encuentra en una de las causales establecidas en la legislación societaria ecuatoriana para iniciar dichos procesos.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Por lo tanto, informamos que la Administración de la Compañía ha diseñado un plan de negocios para la reactivación de Vallescan. Según este plan, a partir del segundo semestre del 2013, la Compañía proveerá servicios de soporte técnico a las compañías del Grupo al que pertenece. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos considerando esta circunstancia.

**1.6 Precios de transferencia**

La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de "precios de transferencia" para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como "partes relacionadas", de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre "partes relacionadas" sean similares a las que se realicen entre "partes independientes". A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía: i) no ha definido una política de fijación de precios para dar cumplimiento a estas disposiciones legales, ii) no ha contratado la elaboración de un estudio de precios de transferencia por parte de un perito independiente y, iii) no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de "precios de transferencia". Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

**2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros. Tal como lo requiere la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez", estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros adjuntos de Vallescan Cía. Ltda. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la versión completa de las NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, tal como lo requieren las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía fueron preparados de acuerdo con las NEC (PCGA previos). Los efectos de la adopción de la NIIF y las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

**2.2 Cambios en las políticas contables**

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía:

No hay NIIF o CINIIF que sean aplicables por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2013 que se espere que tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas por el IASB que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2013 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIC-19	Enmienda: Beneficios a empleados - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC-27	Revisión: Estados financieros separados - Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC-28	Revisión: Asociadas y acuerdos conjuntos - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas	1 de enero del 2013
NIC-32	Enmienda: Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF-9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF-10	Estados financieros consolidados - Precisa la definición de control en el proceso de consolidación de estados financieros	1 de enero del 2013
NIIF-11	Principios para la presentación de información cuando una entidad tenga participación en acuerdos controlados conjuntamente	1 de enero del 2013
NIIF-12	Divulgaciones de intereses en otras sociedades - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras sociedades	1 de enero del 2013
NIIF-13	Medición de valor razonable - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las mejoras y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el periodo contable de su aplicación inicial.



**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.3 Cumplimiento con las NIIF**

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como al 1 de enero del 2011 (fecha de transición); incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

**2.4 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**2.5 Efectivo y equivalentes**

El efectivo y equivalentes 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 y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.6 Activos financieros**

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros 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.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

b) Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. 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.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar que se clasifican en activos corrientes e inversiones disponibles para la venta que se clasifican como activos no corrientes.

c) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

- (i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestran el efectivo disponible de la Compañía, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento con plazos inferiores a 90 días.
- (ii) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios médicos prestados en el curso normal de los negocios. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 90 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros menores.
- (iv) Inversiones en instrumentos de patrimonio: Corresponden a la participación accionaria en compañías donde no se ejerce el control ni influencia significativa. Por lo general estas inversiones corresponden a participaciones que no superan el 20% del capital social de las entidades receptoras de las inversiones.

d) Medición posterior:

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare innatural.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

e) Inversiones disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías señalada en el literal b) de la Nota 2.6.

Estas inversiones se miden inicialmente al precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados a su adquisición. Posteriormente se miden al costo de adquisición considerando que: i) estas inversiones no tienen precios establecidos por un mercado activo y, ii) el valor razonable de las inversiones no puede ser medido con fiabilidad.

Los dividendos procedentes de las inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados cuando surge el derecho legal a recibirlos. Las ganancias o pérdidas derivadas de la disposición de los activos financiero son reconocidos en los resultados del periodo en que ocurren.

f) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

g) Baja en cuentas de activos financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.7 Pasivos financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

b) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Acreeedores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El periodo de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días.
- (ii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por pasivos a la vista con partes relacionadas, préstamos recibidos de terceros y otros menores

c) Medición posterior

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

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

d) Baja en cuentas de un pasivo financiero

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

e) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.



**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

b) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Acreeedores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El periodo de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días.
- (ii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por pasivos a la vista con partes relacionadas, préstamos recibidos de terceros y otros menores

c) Medición posterior

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

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

d) Baja en cuentas de un pasivo financiero

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

e) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.8 Activos disponibles para la venta**

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se espera que sea recuperable a través de una operación de venta y no mediante el uso continuo del activo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los gastos asociados a su disposición.

**2.9 Inversiones en asociadas**

Son asociadas aquellas inversiones en acciones o participaciones que son mantenidas por la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad receptora de la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

Las inversiones en asociadas son registradas inicialmente al costo y posteriormente son contabilizadas bajo el método de participación. Según este método, las inversiones aumentan o disminuyen en función de participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada. El resultado del periodo que se informa incluye la participación que le corresponde a la Compañía inversora sobre las variaciones del patrimonio de la entidad participada.

**2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

**2.11 Obligaciones laborales**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios definidos por la leyes laborales Ecuatorianas fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en

**VALESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. estos beneficios son ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales. así como por los costos de servicios pasados antes mencionados. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se pagan.

**2.12 Impuestos corrientes**

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 23% y 24% respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones:

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- 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.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2012 y 2011, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como anticipo del impuesto a la renta

**2.13 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, 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, se reconoce en los resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**2.14 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos por servicios médicos son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan los servicios prestados. Dicho devengamiento se establece en base a la estimación de los costos incurridos y por incurrir por el plazo estimado en que el servicio fue prestado.

**2.15 Costos y gastos**

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

**2.16 Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 25% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**2.17 Resultados acumulados**

Los resultados acumulados al cierre del periodo que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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 y sus notas relacionadas. 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 bajo ciertas condiciones.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros. 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:

a) Deterioro de activos financieros y otros activos

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.9

b) Impuestos diferidos

La Compañía ha estimado el monto de sus impuestos diferidos considerando que las diferencias temporarias activas y pasivas serán revertidas en el futuro.

**4. ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ**

**4.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:**

La Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante Resolución No.06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.C.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a preparar sus primeros estados financieros de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre del 2012.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las NIIF, utilizando la última versión vigente traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.1).

**4.2 Proceso de adopción de las NIIF por primera vez**

Los estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron preparados originalmente de conformidad con las NEC (PCGA previos). En cumplimiento de los requerimientos de las NIIF y para propósitos comparativos la Administración de la Compañía procedió a preparar los siguientes estados financieros:

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

a) Estado de situación financiera de apertura emitido el 1 de enero del 2011:

El proceso de conversión de este estado financiero se realizó con base en los requerimientos establecidos en la "NIIF-1: Adopción por Primera vez de las NIIF". Excepto por lo señalado en los párrafos 4.4 y 4.5, las políticas contables utilizadas en la preparación del estado financiero de apertura fueron las detalladas en la "Nota 2: Resumen de las políticas contables significativas"

b) Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2011:

En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la "Nota 2: Resumen de las políticas contables significativas"

**4.3 Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción de las NIIF por primera vez**

a) Procedimientos generales:

Excepto por lo señalado en los párrafos 4.4 y 4.5, la "NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF", establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

- 1) Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las NIIF
- 2) No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las NIIF no permitieron
- 3) Se reclasificaron las partidas de conformidad con una clasificación establecida por las NIIF
- 4) Se aplicó las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos

b) Principales modificaciones:

La adopción de las NIIF por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones en los estados Financieros de la Compañía:

- 1) Cambios en la presentación de los estados financieros, incluyendo el estado de resultados integrales
- 2) Cambios en las políticas contables y criterios de medición
- 3) Corrección de errores contables en el caso de existir
- 4) Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros

**4.4 Prohibiciones a la aplicación retroactiva**

a) Estimaciones:

La NIIF-1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA previos (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas. Esta exención también se aplicará a los periodos comparativos presentados en los primeros estados Financieros según NIIF.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Estimaciones modificadas:

Excepto por lo mencionado en los numerales 2 a 6 del párrafo 4.6, la Compañía no ha modificado las estimaciones utilizadas según PCGA previos al momento de preparar sus estados financieros con base en las NIIF al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011.

**4.5 Exenciones a la aplicación retroactiva**

La Compañía no aplico ninguna de las exoneraciones establecidas en la NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez

**4.6 Conciliación del patrimonio**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informados de la Compañía:

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>Patrimonio de la Compañía con PCGA previos:</u>	882,129.59	846,555.63
1) Reclasificación de la cuenta patrimonial aportes para futuras capitalizaciones a un pasivos corriente	(777,278.53)	(777,278.53)
2) Deterioro de otras cuentas por cobrar	(96,327.73)	(106,327.73)
3) Deterioro de activos fijos	-	(2,628.96)
4) Deterioro de activos intangibles	(401.23)	(802.49)
5) Participación en las utilidades en sus inversiones en asociadas	(73.66)	(50,073.60)
6) Impuestos diferidos	92.28	188.58
<u>Patrimonio de la Compañía con NIIF:</u>	<u>8,140.72</u>	<u>(90,367.10)</u>

A continuación incluimos las explicaciones de los ajustes reconocidos durante el proceso de conversión a NIIF de los estados financieros de la Compañía:

1) Reclasificación de la cuenta patrimonial aportes para futuras capitalizaciones a un pasivo corriente

Con fecha 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, la Administración de la Compañía procedió a reclasificar la cuenta patrimonial aportes para futuras capitalizaciones por un valor de US\$777.278.53 a una cuenta por pagar a la vista incluido en los pasivos corrientes.

La decisión tomada por la Administración de la Compañía se sustenta en que el dinero recibido por la Compañía fue cancelado en el año 2012.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

2) Deterioro de otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar incluyeron saldos pendientes de cobro de US\$106,327.73 sobre los cuales existen dudas probables respecto a su recuperación. La Administración de la Compañía decidió reconocer una pérdida por deterioro de estas cuentas por cobrar con cargo a los resultados acumulados por US\$106,327.73.

De los valores mencionados en el párrafo anterior, US\$10,000 fueron reconocidos como gastos en los resultados del año 2011 preparados con PCGA previos. Por lo tanto, en los resultados del 2011 con base en las NIIF se reconoció una reversión de gastos por deterioro por US\$10,000.

3) Deterioro de activos fijos

Los activos fijos de la Compañía incluyeron partidas por US\$2,628.96 sobre los cuales existen dudas probables respecto a su recuperación. La Administración de la Compañía decidió reconocer una pérdida por deterioro de estos activos fijos con cargo a los resultados acumulados por US\$2,628.96.

De los valores mencionados en el párrafo anterior, US\$2,628.96 fueron reconocidos como gastos en los resultados del año 2011 preparados con PCGA previos. Por lo tanto, en los resultados del 2011 con base en las NIIF se reconoció una reversión de gastos por deterioro por US\$2,628.96

4) Deterioro de activos intangibles

Los activos intangibles de la Compañía incluyeron partidas por US\$802.49 sobre los cuales existen dudas probables respecto a su recuperación. La Administración de la Compañía decidió reconocer una pérdida por deterioro de estos activos fijos con cargo a los resultados acumulados por US\$802.49.

De los valores mencionados en el párrafo anterior, US\$401.26 fueron reconocidos como gastos en los resultados del año 2011 preparados con PCGA previos. Por lo tanto, en los resultados del 2011 con base en las NIIF se reconoció una reversión de amortización de intangibles por US\$401.26

5) Participación en las utilidades en sus inversiones en asociadas

La Compañía mantiene inversiones en asociadas que fueron medidas al costo al preparar sus estados financieros de acuerdo con PCGA previos. En el proceso de conversión a NIIF de los estados financieros de la Compañía se reconoció un incremento en el valor de las inversiones en asociadas y en los resultados acumulados por US\$50,073.60 de acuerdo con los requerimientos de NIC-28: Inversiones en asociadas.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

De los valores mencionados en el párrafo anterior, US\$50,073.60 fueron reconocidos como ingreso en los resultados del año 2011 preparados con PCGA previos. Por lo tanto, en los resultados del 2011 con base en las NIIF se reconoció una reversión del ingreso por valuación de las inversiones por US\$50,073.60. Adicionalmente se reconoció una reversión de US\$73.66 correspondientes a ingresos por valuación que fueron reconocidos en los resultados del 2011 preparados con base en PCGA previos.

6) Impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera. Los ajustes relacionados con la medición de los activos y pasivos derivados de la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

a) Posición neta de impuestos diferidos:

A continuación la composición de la posición neta de impuestos diferidos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011:

<u>Posición neta de impuestos diferidos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos por impuestos diferidos	92.28	188.58
Pasivos por impuestos diferidos	-	-
Total diferencias temporarias activas	92.28	188.58

b) Activos por impuestos diferidos y diferencias temporarias activas:

A continuación un resumen de los activos por impuestos diferidos que provienen de las diferencias temporarias activas al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011:

<u>Cálculo de activos por impuestos diferidos</u>	<u>Al 31 de diciembre y 1 de enero del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Diferencias temporarias activas	401.23	802.49
- Deterioro de activos intangibles	-	-
Total diferencias temporarias activas	401.23	802.49
Activos por impuestos diferidos a la tasa vigente	96.30	200.62
Ajustes por cambio de tasa de impuesto	(4.02)	(12.04)
<u>Activos por impuestos diferidos totales</u>	<u>92.28</u>	<u>188.58</u>

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Registro contable de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos diferidos

Las variaciones de las cuentas del activo y pasivo por impuestos diferidos ocurridos durante el período contable fueron registradas de la siguiente manera:

<u>Registro contable</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
<u>Efectos reconocidos en los resultados del periodo:</u>	<u>2011</u>
- Variación del año en los activos por impuestos diferidos (antes del ajuste por cambio de tasa)	(104.32)
- Ajuste del activo por impuestos diferidos por cambio en la tasa del impuesto a la renta	(151.80)
<u>Impuestos diferidos reconocidos en los resultados del año 2011</u>	<u>(256.12)</u>

4.7 Conciliación del resultado de resultados y otros resultados integrales.

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre los resultados previamente informados de la Compañía:

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
	<u>2011</u>
<u>Resultado del año 2011 con PCGA anteriores:</u>	<u>85,647.56</u>
2) Deterioro de cuentas por cobrar	10,000.00
3) Deterioro de activos fijos	2,628.96
4) Deterioro de activos intangibles	401.26
5) Participación en las utilidades reconocidas en sus inversiones en asociadas	(73.66)
7) Impuestos diferidos	(96.30)
<u>Efectos del proceso de adopción de las NIIF</u>	<u>12,860.26</u>
<u>Resultado del año 2011 con NIIF:</u>	<u>98,507.82</u>

Ver explicaciones de los numerales 2 a 7 en la Nota 4.6

4.8 Reclasificaciones efectuadas en los estados de situación financiera

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en los estados de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la "NIC-1: Presentación de estados financieros"

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuenta	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	Saldos al 31 de diciembre del 2011	Saldos al 1 de enero del 2011
Aportes para futuras capitalizaciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Otras cuentas por pagar	9,682.71	777,278.53
Otras reservas	Otras reservas	Resultados acumulados adopción de las NIIF por primera vez	8,000.00	8,000.00
Inversiones en acciones	Inversiones en acciones	Activos no corrientes disponibles para la venta	210,714.00	-
Inversiones en acciones	Inversiones en acciones	Inversiones en instrumentos de patrimonio	5,953.66	5,953.66

**4.9 Reclasificaciones en el estado de resultados y otros resultados integrales**

La administración de la Compañía no ha efectuado reclasificaciones en el estado de resultados y otros resultados integrales

**4.10 Conciliación del estado de flujos de efectivo**

A continuación un resumen de la conciliación del estado de flujos de efectivo:

Conciliación	PCGA previos	Diferencia	NIIF
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de operación	(1) 91,698.93	-	91,698.93
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de inversión	(1) (59,987.60)	-	(59,987.60)
Flujos de efectivo provenientes (utilizados) de actividades de financiamiento	(1) -	-	-
Flujos de efectivo netos de año	<u>31,711.33</u>		<u>31,711.33</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año 2010	58,449.73		58,449.73
Efectivo y equivalentes al final del año 2010	<u>90,161.06</u>		<u>90,161.06</u>

(1) Las principales variaciones corresponden a lo mencionado en los numerales 2 a 5 en la Nota 4.6

**5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- e) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

**a) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía presta sus servicios principalmente a compañías relacionadas a las que otorga un plazo de crédito que oscila entre 30 y 60 días plazo. La situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por la Administración de la Compañía.

**b) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos durante los años 2012 han mermado significativamente la liquidez de la Compañía hasta el punto en que en dicho año los activos financieros son casi equivalentes a los pasivos financieros. Sin embargo, considerando el plan de reactivación de la Compañía mencionada en la Nota 1.6, se espera que la Compañía tenga problemas de liquidez durante el año 2013.

**c) Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

Considerando que el patrimonio de la empresa muestra un patrimonio negativo, informamos que los activos de la Compañía son financiados principalmente por el financiamiento directo recibido de proveedores que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 90 y 120 días plazo.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

A continuación un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Bancos	11,990.32	90,161.06	58,449.73
<b>Total efectivo y equivalentes</b>	<b>11,990.32</b>	<b>90,161.06</b>	<b>58,449.73</b>

**7. DEUDORES COMERCIALES**

A continuación un resumen de los deudores comerciales:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Clientes relacionados	(1)	-	118,557.52	213,049.86
<b>Subtotal</b>		<b>-</b>	<b>118,557.52</b>	<b>213,049.86</b>

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 24.

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Los saldos de la cartera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponden principalmente a cartera no vencida.

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

Durante los años 2012 y 2011 la Compañía no ha constituido provisiones por deterioro de deudores comerciales

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Relacionadas	(1)	-	698,249.61	626,015.31
Anticipos a proveedores		-	8,188.02	10,073.11
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>		<b>-</b>	<b>706,437.63</b>	<b>636,088.42</b>

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Valores pendientes de cobro fueron compensados con cuentas por pagar a socios tal como se indica en la Nota 1.4. Ver resumen de transacciones con partes relacionadas en la Nota 25

**9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

La Compañía no muestra remanentes de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como al 1 de enero del 2011:

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Saldo inicial</u>	-	-
<u>Incrementos de:</u>		
Retenciones en la fuente	2,353.69	6,476.95
<u>Subtotal</u>	<u>5,422.57</u>	<u>7,242.10</u>
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	(5,422.57)	(7,242.10)
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**10. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA**

A continuación un resumen de los inventarios:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Inversiones en acciones	(1)	-	210,714.00	-
<b>TOTAL</b>		<u>-</u>	<u>210,714.00</u>	<u>-</u>

(1) La Compañía procedió a clasificar estas inversiones como activos no corrientes disponibles para la venta considerando que a diciembre del 2011 se cumplían las siguientes condiciones:

- A esa fecha la Administración de la Compañía había diseñado un plan debidamente estructurado y bajo su control para la venta de estas acciones.
- Se esperaba que la recuperación del valor en libros de estas acciones provenga principalmente a través de la venta y no a través de su uso continuo.

Durante el 2012 la Compañía concreto ventas de inversiones a su valor nominal. Loas adquirentes de las acciones fueron los socios de Vallescan Cia. Ltda..

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. INVERSIONES EN ACCIONES**

A continuación un resumen de los activos no corrientes disponibles para la venta:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cardiovalle S.A.	(1)	200.00	200.00	200.00
Inmavalle S.A.	(2)	5,680.00	5,680.00	5,680.00
<u>Total inversiones en acciones</u>		<u>5,880.00</u>	<u>5,880.00</u>	<u>5,880.00</u>

- (1) Corresponde al 10% de las acciones de esta compañía que se dedica a la prestación de servicios de cardiología.  
(2) Corresponde al 4% de las acciones de esta compañía que se dedica a la prestación de servicios de imágenes.

**12. INVERSIONES EN ASOCIADAS**

A continuación un resumen de las inversiones en asociadas:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Vallescan S.A.	(1)	-	-	150,726.40
<u>Total inversiones en asociadas</u>		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150,726.40</u>

- (1) Corresponde al 40% de las acciones de Hospimágenes S.A. que fueron clasificadas como activos no corrientes disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2012 (Ver comentarios adicionales en la Nota 10)

**13. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

A continuación un resumen de los activos por impuestos diferidos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos por impuestos diferidos	-	92.28	188.58
<u>Total activos por impuestos diferidos</u>	<u>-</u>	<u>92.28</u>	<u>188.58</u>

Movimiento de los activos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2012 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Diferencias temporarias activas</u>	2012			<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a empleados	401.23	-	(401.23)	-
Subtotal	401.23	-	(401.23)	-
Activos por impuestos diferidos	92.28	-	(92.28)	-

Los movimientos del año 2011 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

<u>Diferencias temporarias activas</u>	2011			<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	
Deterioro de activos intangibles	802.49	-	(401.26)	401.23
Subtotal	802.49	-	(401.26)	401.23
Activos por impuestos diferidos	188.58	-	(96.30)	92.28

**14. ACREEDORES COMERCIALES**

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales - no relacionados	4,199.48	150.06	38,420.30
Provisiones de costos y gastos incurridos	9,042.70	-	-
<u>Total cuentas por pagar comerciales</u>	<u>13,242.18</u>	<u>150.06</u>	<u>38,420.30</u>

**15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

<u>Composición saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Partes vinculadas	(1)	1,034,516.22	1,034,516.22
Retenciones en la fuente	218.27	1,051.57	-
Otras cuentas por pagar	-	81,002.72	72,512.68
<u>Total otras cuentas por pagar</u>	<u>218.27</u>	<u>1,116,570.51</u>	<u>1,107,028.90</u>

(1) Valores pendientes de cobro fueron compensados con cuentas por pagar a socios tal como se indica en la Nota 1.4. Ver un resumen de las transacciones con partes relacionadas en la Nota 24.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. OBLIGACIONES LABORALES**

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones	2,447.55	-	-
Seguridad social	64.50	-	-
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>2,512.05</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

<u>Movimiento:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Saldo inicial</u>	-	-
<u>Incrementos por:</u>		
Gastos de nómina del año	5,475.60	-
Subtotal	5,475.60	-
<u>Disminuciones por:</u>		
Pagos de nómina del año	(2,963.55)	-
<u>Total obligaciones laborales</u>	<u>2,512.05</u>	<u>-</u>

**17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

**a) Situación fiscal**

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2009 a 2012 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**b) Pasivos por impuestos corrientes**

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos corrientes:

Composición:	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
Pasivos por impuestos corrientes	4,391.80	6,981.20	9,300.89
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>4,391.80</u>	<u>6,981.20</u>	<u>9,300.89</u>

**c) Movimientos del pasivo por impuesto corriente**

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

Movimientos:	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
<u>Saldo inicial</u>	6,981.20	9,300.89
<u>Incrementos por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	9,162.15	13,943.81
Subtotal	16,143.35	23,244.70
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corriente	(8,167.47)	(7,242.10)
Pagos efectuados en el año	(3,584.08)	(9,021.40)
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>4,391.80</u>	<u>6,981.20</u>

**d) Cálculo del pasivo por impuesto corriente (incluye diferencias temporarias)**

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2012 y 2011:

(Ver cuadro en la página siguiente)

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliaciones tributarias resumidas	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Utilidad antes del impuesto a la renta	(1,380.26)	112,547.93
<u>Diferencias temporarias:</u>		
(-) Partidas que reducen la base fiscal		
Ingresos no gravados en este periodo fiscal	-	(12,555.30)
Reversión de diferencias temporarias activas	(401.23)	(401.26)
(+) Partidas que incrementan la base fiscal		
<u>Diferencias no temporarias:</u>		
(-) Ingresos exentos o ingresos no gravados	-	(60,061.26)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	4,329.99	18,569.08
Base imponible	2,548.50	58,099.19
Impuesto a la renta corriente	586.16	13,943.81
Impuesto a la renta mínimo	9,162.15	7,592.09
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>9,162.15</u>	<u>13,943.81</u>
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	663.8%	12.4%

e) **Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado**

A continuación se muestra una conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado:

Composición:	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
<u>Impuesto a la renta corriente</u>	9,162.16	14,223.30
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 13)	92.28	96.30
<u>Impuesto a la renta devengado en el año</u>	<u>9,254.44</u>	<u>14,319.60</u>

**18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

(Ver cuadro en la página siguiente)

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
<b>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</b>			
Efectivo y equivalentes	11,990.32	90,161.06	58,449.73
Deudores comerciales	-	118,557.52	213,049.86
Otras cuentas por cobrar	-	698,249.61	626,015.31
Instrumentos de patrimonio	5,880.00	5,880.00	5,880.00
Total activos financieros corrientes	17,870.32	912,848.19	903,394.90
<b>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</b>			
Cuentas por pagar comerciales	13,242.18	150.06	38,420.30
Otras cuentas por pagar	-	1,115,518.94	1,107,028.90
Total pasivos financieros corrientes	13,242.18	1,115,669.00	1,145,449.20
Posición neta de instrumentos financieros	4,628.14	-202,820.81	-242,054.30

**19. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Compañía asciende a US\$1,000 dólares al 31 de diciembre del 2012 y 2011. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 1,000 participaciones cuyo valor nominal es US\$1 cada una.

**20. RESERVAS**

Las reservas de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por US\$4,817.60, corresponden a la reserva legal calculada de conformidad con lo mencionado en la Nota 2.16

**21. RESULTADOS ACUMULADOS**

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
		2012	2011	2011
Utilidades acumuladas - distribuibles		91,033.46	55,459.50	15,382.82
Adopción de las NIIF por primera vez	(1)	(88,710.34)	(88,710.34)	(151,644.20)
Utilidad del año - distribuibles		(10,634.70)	35,573.96	40,076.68
Total resultados acumulados		(8,311.58)	2,323.12	(96,184.70)

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.17.

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

**22. INGRESOS ORDINARIOS**

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Prestación de servicios	31,474.68	306,143.04
Otros ingresos ordinarios	-	13,341.60
<b>Total ingresos ordinarios</b>	<b>31,474.68</b>	<b>319,484.64</b>

**23. COSTOS OPERATIVOS**

A continuación un resumen de los costos operativos:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Remuneraciones al personal	3,028.05	-
Honorarios profesionales	13,363.04	325,416.43
Impuestos, contribuciones y otros	10,396.95	8,559.05
Otros menores	1,737.00	13,362.28
<b>Total gastos de venta</b>	<b>28,525.04</b>	<b>347,337.76</b>

**24. OTROS INGRESOS**

A continuación un resumen de los otros ingresos:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Dividendos	-	-
Intereses financieros (1)	-	72,234.30
Participación en ganancias de asociadas (2)	-	60,061.26
Participación en las ganancias de negocios conjuntos	-	-
Valuación de instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos	0.09	11,479.34
<b>Total otros ingresos</b>	<b>0.09</b>	<b>143,774.90</b>

**VALLESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a intereses ganados provenientes de préstamos efectuados a Hospimagenes S.A. durante el año 2011
- (2) Corresponde a la participación en las utilidades de sus inversiones en Hospimagenes S.A. al aplicar el método de participación para medir sus inversiones en asociadas.

**25. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

Movimientos:	Relación:	Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Servicios médicos a facturados a Hospimagenes	Asociada	4,171.88	249,936.03
Intereses ganados a Hospimagenes	Asociada	-	72,234.30
Ingresos por participacion en Hospimagenes	Asociada	-	59,987.60
Servicios médicos a facturados a Imavalle	Capital	27,302.80	56,207.01
Honorarios medicos pagados a socios	Socios	8,188.02	323,249.72
Remuneraciones al personal clave	Administración	3,028.05	-
<b>Total</b>		<b>42,690.75</b>	<b>761,614.66</b>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son equiparables a otras transacciones efectuadas con terceros.

A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro a partes relacionadas incluidas en el rubro deudores comerciales:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
Hospimagenes	-	98,017.49	209,251.93
Imavalle	-	7,465.26	3,797.93
Cardiovalle	-	11,760.00	-
<b>Total cuentas por cobrar comerciales relacionadas</b>	<b>-</b>	<b>117,242.75</b>	<b>213,049.86</b>

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de cobro incluidos en el rubro otras cuentas por cobrar:

**VALESCAN CIA. LTDA.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
Socios	-	698,249.61	626,015.31
<u>Total otras cuentas por cobrar a relacionadas</u>	-	698,249.61	626,015.31

A continuación los saldos que la Compañía mantiene pendientes de pago incluidos en el rubro otras cuentas por pagar:

<u>Composición de saldos:</u>	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2012	2011	2011
Socios	-	1,034,516.22	1,034,516.22
<u>Total otras cuentas por pagar a relacionadas</u>	-	1,034,516.22	1,034,516.22

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2012 y 2011 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables o cuentas de dudoso cobro sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

**26. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**27. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 1 de marzo del 2013 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.



Dr. Fernando Haro  
Representante legal



C.P.A. Silvia Moreno  
Contadora general

\*\*\*