

SIONPHARM CIA. LTDA.

Estados Financieros por el Año Terminado Al 31 de Diciembre del 2012 e Informe del Auditor Independiente.

INDICE

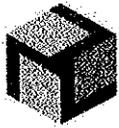
- ✚ Informe del auditor independiente
- ✚ Estado de Situación Financiera.
- ✚ Estados de resultados Integrales.
- ✚ Estados de cambios en el patrimonio.
- ✚ Estado de flujos de efectivo.
- ✚ Notas de los Estados financieros.

Abreviatura usada:

US \$

-

Dólar estadounidense



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de SIONPHARM CIA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la Compañía SIONPHARM CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y de los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la

preparación y presentación razonables de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Compañía SIONPHARM CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Enfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

5. Tal como se explica con más detalle en la Nota C, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los que la Compañía ha preparado aplicando las NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero de 2012, los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota C.

Quito, Abril 20 de 2013

M.A.E. Auditores

Maldonado Acosta Estrella Auditores Consultores Cia. Ltda.

RNAE-SC-740


Dr. Marco Acosta Vásquez
Representante Legal

SIONPHARM CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

ACTIVOS	NOTAS	2.012	2.011
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	D	24.223	203.008
Cuentas por Cobrar	E	3.226.735	3.826.300
Gastos Anticipados	F	213.202	187.000
Inventarios	G	4.931.236	2.596.194
Otros Activos Corrientes			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		8.395.395	6.811.503
ACTIVO FIJO	H		
Bodegas y Almacenes		220.000	220.000
Máquinaria y Equipo de Producción		1.471.690	1.454.330
Muebles y Enseres		16.367	16.367
Equipo de Cómputo		42.010	32.140
Vehículos		274.546	274.546
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		2.024.603	1.997.383
Menos: Depreciación acumulada		363.856	137.241
TOTAL DEL ACTIVO FIJO NETO		1.660.748	1.860.142
ACTIVO DIFERIDO			
Impuesto Diferido		0	0
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		0	0
TOTAL ACTIVOS		10.056.143	8.671.645

Ver notas a los Estados Financieros

SIONPHARM CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2.012	2.011
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	I	8.613.201	7.117.456
Obligaciones con IESS e Impuestos	J	123.418	158.845
Obligaciones con los Empleados	K	70.302	101.049
TOTAL PASIVO CORRIENTE		8.806.921	7.377.350
PASIVO A LARGO PLAZO	L		
Obligaciones a Largo Plazo		7.107	122.001
Anticipos Clientes Varios		0	30.036
Justificación Patronal y Desahucio		24.494	0
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		31.601	152.037
TOTAL PASIVOS		8.838.522	7.529.387
PATRIMONIO	M		
Capital Pagado		62.520	62.520
Aportes Futura Capitalización		816.161	816.161
Reserva Legal		19.769	16.001
Resultado por Aplicación NIIFs		0	0
Utilidades Acumuladas		247.391	146.716
Utilidad del Ejercicio		71.780	100.859
TOTAL PATRIMONIO		1.217.621	1.142.258
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		10.056.143	8.671.645


Dr. Marco Serrano
Gerente


Ing. Verónica Montalvo
Contadora

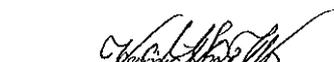
SIONPHARM CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de Diciembre del 2012 y 2011**

INGRESOS	NOTAS	2.012	2.011
VENTAS NETAS	N	7.667.205	10.207.538
Otros Ingresos		44.877	10.061
Menos: Costo de Ventas		4.152.264	5.863.723
UTILIDAD BRUTA		3.559.817	4.353.876
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Administración y Ventas		3.182.075	4.050.828
Gastos Financieros		30.443	22.119
Depreciación y Amortización		226.615	110.690
Menos: Gastos de Operación		3.439.133	4.183.638
UTILIDAD DE OPERACIÓN		120.684	170.238
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS			
		120.684	170.238
15% Participación de Trabajadores		18.103	25.536
+ Gastos no Deducibles		14.913	15.860
Deducción por Trabajadores Especiales		0	160.563
Utilidad a Reinvertir		0	0
Impuesto a la Renta Causado		27.024	38.535
UTILIDAD DEL EJERCICIO		75.558	106.168
5% reserva legal		3.778	5.308
UTILIDAD LIQUIDA		71.779,71	100.859

Ver notas a los Estados Financieros


Dr. Marco Serrano
Gerente


Ing. Verónica Montalvo
Contadora

SIONPHARM CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT. CAPITAL.	RESERVA LEGAL	SUPERAVIT REVAL. PP&E	RESULTADO ACUMULADO APLICACIÓN NIIF DEL EJERCICIO	RESULTADO POR RESULTADO	TOTAL
Saldo a 31 de Diciembre del 2010	62.520	816.161	10.693	0	146.716	0	1.036.090
Utilidad Antes de Imptos. Y Partic.						0	0
Transferencias			5.308			0	5.308
Utilidad Neta					100.859	100.859	100.859
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	62.520	816.161	16.001	0	146.716	100.859	1.142.258
Utilidad Antes de Imptos. Y Partic.						0	0
Transferencias			3.768		100.675	-100.859	3.584
Utilidad Neta					71.780	71.780	71.780
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	62.520	816.161	19.769	0	247.391	71.780	1.217.621

Ver notas a los Estados Financieros


Dr. Marco Serrano
 Gerente


Ing. Verónica Montalvo
 Contadora

SIONPHARM CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2011**

HOJA 1

FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACIONES

	2.012	2.011
Efectivo Recibido por clientes	8.248.751	8.643.152
Efectivo pagado a proveedores	(8.415.448)	(6.933.011)
Intereses Recibidos	44.877	10.061
Intereses Pagados	(30.443)	(31.478)
15% Participación Trabajadores	(25.536)	(20.018)
Impuesto a la Renta	(38.729)	(29.289)
Efectivo neto proveniente de operaciones	(216.529)	1.639.417

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

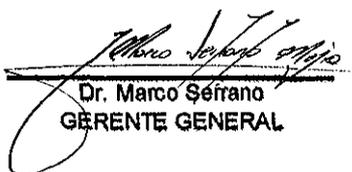
Gastos de Capital (Activos Fijos)	(27.220)	(1.635.973)
Producto venta de Intangibles	-	19.331
Compra de Inversiones Temporales	180.000	(15.000)
Efectivo neto proveniente de inversión	152.780	(1.631.642)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Producto de Obligaciones con Inst. Financieras	199.783	(2.676)
Producto de la emisión de acciones comunes	3.778	5.299
Préstamos a Largo Plazo	(139.381)	-
Efectivo neto proveniente de financiamiento	64.180	2.622

Aumento neto de caja y equivalente	431	10.398
Caja y equivalente al inicio del año	23.792	13.394
Caja y equivalente al final del año	24.223	23.792

Ver notas a los Estados Financieros


Dr. Marco Serrano
GERENTE GENERAL


Ing. Verónica Montalvo
CONTADORA

SIONPHARM CIA. LTDA.

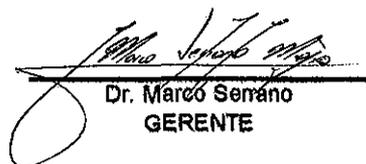
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2011**

HOJA 2

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Operaciones**

	2012	2011
Utilidad Neta	71.780	100.674
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo neto Provisto por las Operaciones		
Ajustes por:		
Depreciación	226.615	110.690
Jubilación Patrona y Desahucio	18.871	5.550
Provisión Cuentas Incobrables	18.019	-
Cambios Netos en Activos y Pasivos Operativos		
± Aumento en Cuentas por Cobrar	581.546	(1.564.386)
± Aumento en Inventarios	(2.336.042)	(1.564.980)
± Aumento en Gastos Anticipados y Otros Activos	(26.202)	(81.214)
± Aumento en Cuentas por Pagar	1.444.556	4.531.306
± Aumento en Anticipo Clientes	-	(10.169)
± Aumento en Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados	(196.533)	96.988
	(7.433)	5.518
± Aumento en Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados	(11.706)	9.441
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones	(216.529)	1.639.417

Ver notas a los Estados Financieros


Dr. Marco Serrano
GERENTE


Ing. Verónica Montalvo
CONTADORA

SIONPHARM CIA. LTDA..

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA A.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

SIONPHARM CIA. LTDA. fue constituida como compañía de responsabilidad limitada mediante escritura pública otorgada el 19 de noviembre de 2004, ante la Notaría Vigésima Sexta del Cantón Quito, Dr. Homero López Obando, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el repertorio 1074 el 10 de enero de 2005; y en cumplimiento de resolución de Junta Universal de Accionistas del 30 de junio de 2008, se resolvió por unanimidad el aumento de capital social de la compañía pasando de Dos mil dólares (USD 2.000) iniciales a Sesenta y dos mil quinientos veinte dólares (USD 62.520) que se encuentra dividido en Sesenta y dos mil quinientos veinte acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de Un dólar de los Estados Unidos de América.

Su objeto social, según el Artículo Sexto de la escritura de constitución, comprende la importación, exportación, representación, fabricación y/o producción de productos farmacéuticos, médicos odontológicos y alimenticios tanto dentro como fuera del país, importación, exportación y comercialización de materias primas, materiales de empaque y producto terminado para la industria médica, farmacéutica, odontológica, química y alimenticia, gestión empresarial en lo relacionado a administración de empresas, recursos humanos, marketing, ventas, desarrollo organizacional, manejo y tercerización de nómina, asesoría de inversiones, presupuestos, análisis de rentabilidad, evaluación financiera de proyectos, comercio exterior en lo referente a la importación y exportación, la promoción de edificaciones, fracciones, lotizaciones, administración de edificios, compraventa de inmuebles y cualquier otra actividad contractual relacionada con bienes inmobiliarios.

Criterio de empresa en marcha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

La República del Ecuador durante los últimos años experimentó una relativa estabilidad económica; sin embargo, desde el segundo semestre del 2008 ha venido soportando un proceso de deterioro de su economía, ocasionado principalmente por el contagio mundial de la crisis económica mundial y cuyas influencias se ha visto reflejado principalmente en: a) déficit de la caja fiscal por la reducción sustancial de los ingresos provenientes de la exportaciones, principal fuente de financiamiento del Presupuesto General del Estado; b) contracción de la demanda internacional de los principales productos de exportación; c) disminución de las remesas de los migrantes; d) restricción de las líneas de crédito internacionales y locales; y, e) contracción de la capacidad productiva y de generación de liquidez de los principales sectores económicos del país.

Adicionalmente, la falta de voluntad política desde años anteriores no ha permitido efectuar las reformas estructurales necesarias que viabilicen en desarrollo económico del país; sin embargo, el Gobierno Nacional ha implementado ciertas medidas complementarias con el propósito de hacer frente a la crisis mundial y mantener el esquema de dolarización, entre las cuales tenemos: a) limitar las importaciones a fin de evitar el incremento de déficit comercial; b) gestionar financiamiento con los organismos multilaterales de crédito; y, c) establecer estrategias que permitan la repatriación de los capitales del sector financiero nacional. Actualmente no es posible determinar el comportamiento futuro de la crisis antes indicada y su impacto en la economía ecuatoriana y en la situación financiera, de liquidez y rentabilidad de la Compañía, puesto que depende de eventos futuros inherentemente inciertos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

NOTA No. B.- POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a. Bases de Preparación y Presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. Mediante Registro Oficial N°372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01

de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2012. En base a estos lineamientos, **SIONPHARM CIA. LTDA.**, debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras , a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país. La información financiera es presentada en dólares americanos.

Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los

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

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

1) Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

2) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la compañía consideró los saldos de caja y bancos.

3) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede su valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

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 ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

4) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Los

inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

5) Propiedad y Equipo

Los bienes de Propiedad, planta y equipo se encuentran registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras significativas o importantes se capitalizan. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los bienes. Se considera activo fijo a los bienes cuyo costo de adquisición es superior a 1000 dólares y permitan obtener réditos económicos por el uso de los mismos.

La depreciación correspondiente a:	Vida útil
estimada Maquinaria y equipos pesados	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

6) Cuentas por Pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales, las cuales tienen vencimientos de hasta 90 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar 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.

7) Provisión para Jubilación Patronal

Representa el valor actualizado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, calculado por un perito independiente, cuyo propósito es atender las obligaciones patronales por aquellos trabajadores que hayan acumulado veinticinco años de servicio continuado o interrumpido.

8) Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe apropiarse el 15% de las utilidades, antes del impuesto a la renta.

9) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 25%, respectivamente de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% y 25%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2011 y 2010 dichas tasas se reducen en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- a) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- b) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas

medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte. La diferencia temporal que particularmente genera el impuesto a la renta diferido, corresponde al reconocimiento de ingresos y depreciación de activos fijos.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

10) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 5% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o

destinada a absorber pérdidas.

11) Reconocimiento de Ingresos

Los 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, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

12) Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos o sea sobre la base del devengado, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

13) Pérdida por Deterioro

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados, a menos que el activo correspondiente esté registrado por su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión de esta pérdida se contabiliza como un incremento de la reserva de revalorización.

Una pérdida por deterioro solo puede ser revertida hasta el punto en el que el valor

contable del activo no exceda el importe que habría sido determinado, neto de depreciaciones o amortizaciones, si no se hubiera reconocido la mencionada pérdida por deterioro.

14) Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo Operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimiento de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de Negocios.

NOTA C.- Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (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 Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No.378 de 10 de julio de 2008, ratificó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

La Resolución No.08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre del 2008, estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Por lo que la empresa preparó:

Estados financieros de apertura al 31 de diciembre del 2010 que corresponden a los primeros estados financieros presentados (no publicados) utilizando las disposiciones contenidas en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Estados financieros intermedios al 31 de diciembre del 2011 que corresponden a los estados financieros presentados para efectos comparativos utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's.

Estados financieros con arreglo a las NIIF's al 1 de enero del 2012 que corresponden a los estados financieros preparados utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's.

Esta fase tiene por objetivo implementar todas las medidas identificadas y analizadas previamente, adaptando los procesos, sistemas de información y estructura organizativa. Así como incluirá los ajustes resultantes del proceso de cambio de NEC a NIIF y los correspondientes estados financieros.

Explicación de la Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera(NIIF)

Para la preparación del Estado de Situación Financiera de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) la compañía ha efectuado ajustes a los Estados Financieros de acuerdo a Nec. Las explicaciones y efectos de la transición de Nec a Niif para Pymes se detallan en los cuadros siguientes, tanto a la fecha de la primera aplicación 1 de enero del 2011, al 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2011 del Estado de Resultados.

NOTA D.- CAJA Y BANCOS

Este rubro está conformado por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2012	al 31/12/2011
	*** en dólares ***	
Caja Chica ₁	1.700	1.600
Cheques y efectivo por Depositatar ₂	22.523	22.192
Banco Pichincha ₃	0	-783
Inversiones Temporales ₄	0	180.000
Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012	24.223	203.008

1.- Cajas: Registra el valor del fondo asignado para pagos menores, éste fondo permite facilitar la operatividad de SIONPHARM CIA. LTDA.,

2.- Cheques y Efectivo por depositar: Representan los sados que se mantienen pendientes de ser depositados en las cuentas bancarias de la empresa, estos valores fueron depositados en enero del 2012 en las cuentas corrientes de la empresa.

3.- Bancos: Corresponde al saldo de las cuentas bancarias que mantiene la empresa en las diversas Instituciones financieras, al cierre del ejercicio 2012 los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados.

4.- Inversiones: Registra el saldo de las inversiones temporales que mantuvo SIONPHARM al 31 de diciembre del 2012, que son de fácil convertibilidad a efectivo.

NOTA E.- CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas del activo exigible es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2012	al 31/12/2011
	*** en dólares ***	
Clientes	3.158.942	2.001.098
Empleados	9.610	5.286
Terceros	58.183	1.819.916
Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012	3.226.735	3.826.300

Clientes - El valor de esta cuenta representa los créditos concedidos a clientes, es reconocida y registrada al monto original de la factura, menos una provisión de cuentas de dudoso cobro, la misma que es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable.

Empleados- Corresponde a los préstamos concedidos al personal de la empresa y que se descuenta a través de roles mensualmente.

Terceros.- Se refieren a los anticipos a Terceros y a cuentas pendientes de cobro con relacionadas.

NOTA F.- GASTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el pago del impuesto al valor agregado en la compra de bienes y servicios, incluye también el valor de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta. Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2012	al 31/12/2011
	*** en dólares ***	
Anticipo Impuesto a la Renta	119.373	6.303
IVA compras bienes	64	0
Depósitos en Garantía	260	260
Depósitos Varios	3.780	3.780
Impuesto a la Salida de Divisas	30.735	0
Retenciones en la Fuente Clientes	58.990	176.657
Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012	213.202	187.000

NOTA G - INVENTARIOS

Refleja el inventario que la Compañía utiliza tanto para producir, como para comercializar durante el curso legal del negocio y su saldo se compone por los siguientes valores:

INVENTARIOS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2012	al 31/12/2011
	*** en dólares ***	
Mercaderías	46.593	24.559
Materias Primas	2.877.150	1.186.343
Suministros y Materiales	2.007.492	1.384.292
Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012	4.931.236	2.595.194

NOTA H.- ACTIVO FIJO

La composición del saldo de los activos fijos y su movimiento en el ejercicio auditado es como sigue:

Cuentas	SALDO	SALDO
	al 31/12/2012	al 31/12/2011
	*** en dólares ***	
Bodegas y Almacenes	220.000	220.000
Maquinaria y Equipo de Producción	1.471.680	1.454.330
Muebles y Enseres	16.367	16.367
Equipo de Cómputo	42.010	32.140
Vehículos	274.546	274.546
	2.024.603	1.997.383
- Depreciación Acumulada	363.856	137.241
Total Neto Activo Fijo	1.660.748	1.860.142
Movimiento anual		
Saldo al inicio del año	1.997.383	1.997.383
Bajas	0	0
Retiros	0	0
Adiciones	27.220	0
Depreciación del año	-363.856	-137.241
Saldo al final del año	1.660.748	1.860.142

NOTA I.- PASIVOS CORRIENTES

Registra el valor de las obligaciones contraídas por SIONPHARM CIA. LTDA., y que deberán ser cancelados en el ejercicio económico 2012, el saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2012	al 31/12/2011
	*** en dólares ***	*** en dólares ***
Proveedores Mercaderías	263.294	327.964
Proveedores Activos Fijos, Repuesto	91.555	164.844
Banco Pacífico	194.377	237.896
Banco Pichincha	5.405	0
Préstamos de Terceros	0	1.465.816
Préstamo Accionistas	2.293.686	2.642.499
Proveedores Materias Primas Exterior	5.030.586	1.542.738
Proveedores Activos Fijos, Repuesto	2.800	4.878
Publicidad y Propaganda por Pagar	55.241	42.340
Movilización y Viáticos a pagar	9.149	9.868
Mantenimientos y Reparaciones a pagar	395.246	463.590
Honorarios y S. Control Calidad a pagar	11.162	38.373
Seguros de Inventarios y Activos a pagar	6.874	155
Gastos de Representación a Pagar	0	9.207
Fletes y Transportes mercaderías a pagar	50.096	24.621
Gastos Varios por Pagar	203.730	142.668
Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012	8.613.201	7.117.466

NOTA J.- OBLIGACIONES CON EL IESS E IMPUESTOS.

El valor de las obligaciones contraídas con el IESS y con la Administración Tributaria refleja el saldo de las cuentas al finalizar el año 2012 y se compone por los siguientes rubros:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2012	al 31/12/2011
	*** en dólares ***	*** en dólares ***
IVA		
Retenciones en la Fuente (1,8, 25%,	4.350	17.660
Retenciones del iva	4.084	25.734
Impuesto a la Renta (valor anual)	27.024	67.824
Fondos de Reserva	76.937	41.646
Aportes Patronales a Pagar	8.676	5.982
Préstamos IESS	2.346	0
Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012	123.418	168.846

NOTA M.- CAPITAL SOCIAL

Un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO	% Participaciones
	al 31/12/2012	al 31/12/2011	
	*** en dólares ***		
Capital Pagado			
Dr. Marco Serrano	56.448	56.448	90,29%
Eco. Maira Mancheno	6.072	6.072	9,71%
Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012	62.520	62.520	

NOTA N.- INGRESOS Y COSTOS DE PRODUCCION

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Ventas y Costos de Producción es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2012	al 31/12/2011
	*** en dólares ***	
Ventas	7.667.205	10.207.538
Costo de Ventas	4.152.264	5.863.723
Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012	3.514.940	4.343.815
Representación Costo de Ventas	54%	57%

NOTA O.- CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de Diciembre las provisiones para pago de participación de los trabajadores en las utilidades, impuesto a la renta y reserva legal se calcularon de la siguiente manera:

CONCILIACION TRIBUTARIA	SALDO	SALDO
	al 31/12/2012	al 31/12/2011
	*** en dólares ***	
Utilidad contable	120.684	170.238
(-) 15% Participación Laboral	18.103	25.536
Sub total	102.581	144.703
(+) Gastos no Deducibles	14.913	16.670
(-) Trabajadores con características especia	0	0
Utilidad Gravable	117.495	161.373
Utilidad a Reinvertir	0	0
Impuesto Causado	27.024	38.729
Utilidad antes de Reservas	75.558	105.973
5% Reserva Legal	3.778	5.299
Total al 31 de diciembre de 2011 - 2012	71.780	100.674

Los mismos que deben ser contabilizados en los estados de situación financiera.

NOTA P.- COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un detalle de los saldos con partes relacionadas a continuación

Relacionada	Por Venta/compra de producto	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Ginsberg Ecuador S.A.	28.060	0
Helsinpharm Cía. Ltda.	0	3.953
Swiss North & Group S.A.	15.396	0
Whitehouse	0	33.827
Biodental Cía. Ltda.	0	157.803
	43.456	195.583

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas a continuación:

Relacionada	Compras	Ventas
Ginsberg Ecuador S.A.	60.129	223.446
Representaciones Whitehouse	46.913	3.083
Biodental	926	366.618
Swiss North & Group	77	0
Helsinpharm Cía. Ltda.	157.711	0
	265.757	593.147

Las transacciones con partes relacionadas se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realiza en el mercado en cuanto se refiere a la compra y venta de producto.

NOTA Q. – CODIGO ORGANICO DE LA PRODUCCION COMERCIO E INVERSIONES

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre estos incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo del impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta.

NOTA R. – CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La normativa vigente en el Ecuador para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan realizado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US \$ 3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que en su conjunto es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US \$ 1,000,000 a US \$ 3,000,000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondiente del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan realizado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US \$ 5,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables,
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos renovables.

NOTA S.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

SIONPHARM CIA. LTDA.. Ha cumplido con todas las obligaciones tributarias, como son el pago del Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y anexos transaccionales.

NOTA T – IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA NIIF:

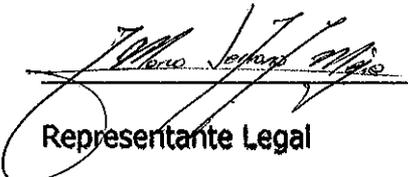
- Las propiedades, terrenos se han revaluado
- Para el resto de propiedad planta y equipo se tomó el costo atribuido
- Se efectuó una revisión de las cuentas contables y se ajustaron a su valor razonable.

A continuación los ajustes efectuados:

	NEC	AJUSTES 2010		AJUSTES 2011		NIIF(S)
		DEBITO	CREDITO	DEBITO	CREDITO	
ACTIVO CORRIENTE						
	NEC	2010		2011		NIIF(S)
		debito	credito	debito	credito	
Caja y Bancos	23.792					23.792
Cuentas por cobrar	4.014.514					4.014.514
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-8.214	3.985				-4.229
Inventarios	2.595.194					2.595.194
Mercadería en Tránsito	-					-
Gastos Anticipados	187.000	3.198				190.198
Total activo corriente	6.812.286					6.819.469
ACTIVO FIJO						
Propiedades y Equipo	1.997.383		933			1.996.450
(-) Depreciación Acumulada	-137.241	933				-136.308
Total activo fijo	1.860.142					1.860.142
ACTIVO DIFERIDO						
Marcas, Patentes	-		19.331			-19.331
Amortización Marcas	-	10.169				10.169
Inversiones a Largo Plazo			2.126			-2.126
Otras Ctas. Y Docs. Por cobrar LP						-
Total activo diferido	-					-11.288
Total activo	8.672.428					8.668.324
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Instituciones financieras	2.881.178					2.881.178
Cuentas por pagar	2.789.967	494.647	494.647			2.789.967
Pasivos acumulados	1.707.183					1.707.183
Total pasivo corriente	7.378.328					7.378.328
PASIVO A LARGO PLAZO						
Pasivo a largo plazo	152.037		808			152.845
Total Pasivo	7.530.365					7.531.173
PATRIMONIO						
Capital Social	62.520					62.520
Aporte futura capitalización	816.161					816.161
Reserva Legal	15.991			5.299		10.693
Reserva facultativa	-					-
Utilidades ejercicios anteriores	146.716	4.913				141.804
Resultados acumulados adopción Niif	-					-
Utilidad del ejercicio	100.674				5.299	105.973
Total Patrimonio	1.142.063					1.137.151
Total pasivo y patrimonio	8.672.428	517.844	517.844	5.299	5.299	8.668.324

NOTA U - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan reportado.



Representante Legal



Contadora