COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF PYMES

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
BAJO NIIF PYMES

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

INDICE

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 1 DE ENERO DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

		DICIEMBRE 31.		ENERO 1.
ACTIVO	Notas	2012	2011	2011
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	7.333	5.853	6.692
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	8	53.400	46.598	57.694
Impuestos, retenciones y anticipos		6.368	6.307	0
Inventarios	9	28.094	46.840	15.094
Total Activos Corrientes		95.196	105.598	79.480
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad planta y Equipo	10	29.865	35.338	0
Activos por Impuestos Diferidos		998	436	231
Otros Activos		4.891	8.560	0
Total Activos no Corrientes		35.754	44.334	231
TOTAL ACTIVO		130.950	149.932	79.712
Cuentas de orden deudoras		500	500	500

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

NATALIA KING
Gerente General

SANDRA TAMAYO
Contador

COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 1 DE ENERO DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

		DICIEMBRE 31.		ENERO 1.
PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2012	2011	2011
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales	11	65.443	79.791	35.517
Financiamiento	12	32.515	50.965	12.081
Impuestos por Pagar, retenciones, IVA		4.959	3.473	6.160
Otras obligaciones acumuladas por pagar		13.441	2.271	1.659
Total Pasivos Corrientes		**116.358**	**136.500**	**55.417**
Total Pasivo		116.358	136.500	55.417
PATRIMONIO		14.592	13.432	24.296
TOTAL		**130.950**	**149.932**	**79.713**
Cuentas de orden acreedoras		500	500	500

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Natalia King

NATALIA KING
Gerente General

SANDRA TAMAYO
Contador

COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Ingresos por Ventas	14	145.374	165.770
Costo de Ventas		(67.315)	(75.395)
Margen		78.059	90.375
GASTOS OPERACIONALES			
Publicidad y promoción	15	(7.713)	(20.547)
De Venta	15	(41.166)	(65.980)
De administración	15	(23.949)	(10.162)
Financieros, neto		(2.039)	(2.733)
Otros ingresos / (gastos)		(932)	(664)
Total de Gastos		**(75.800)**	**(100.085)**
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la Renta		**2.259**	**(9.710)**
Menos gasto por Impuesto a la Renta	16		
Corriente		(1.660)	1.359
Diferido		562	(205)
Total Impuesto a la Renta		(1.098)	1.154
UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL		**1.160**	**(10.864)**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

NATALIA KING
Gerente General

SANDRA TAMAYO
Contador

COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

					Resultados Acumulados		
	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas Legal y Facultativa	Reserva de capital	Efectos Provenientes de la adopción por primera vez NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	400	1.000			-733	23.629	24.296
							0
Perdida del Ejercio 2011						-10.864	-10.864
Ganancia neta del año 2011	400	1.000	0	0	-733	12.765	13.432
Ganancia neta del año						1.160	1.160
Saldos al 31 de diciembre del 2012	400	1.000	0	0	-733	13.925	14.592

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

NATALIA KING
Gerente General

SANDRA TAMAYO
Contador

COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		**19.930**	**38.147**
Cobros procedentes de las Ventas		135.921	174.805
Otros cobros de actividades de operación		4.135	23.390
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servcios		(98.680)	(157.628)
Pago a y por cuenta de los empleados		(21.124)	(4.710)
Otros pagos por actividades de operación		(322)	0
Impuesto a la renta		0	(1.359)
otras entradas (salidas) de efectivo		0	3.649
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversiòn		**0**	**(38.986)**
Adquisiciòn de Propiedad, Planta y Equipo			(38.986)
Otras salidas de efectivo: Inversiones mediano plazo			0
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiaciòn		**(18.450)**	**0**
Financiación por Préstamos		(18.450)	0
Dividendos Pagados			0
Incremento (Disminuciòn) neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		1.481	(840)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del periodo		5.853	6.692
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del periodo		7.333	5.852

Continuación...

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

NATALIA KING
Gerente General

SANDRA TAMAYO
Contador

COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

... Continuación

	Notas	2012	2011
Ganancia (Pérdida) antes del Impuesto a la Renta		**2.652**	**(9.710)**
Ajuste por Partidas distintas al efectivo		**16.205**	**2.290**
Ajuste por gastos de depreciación y amortización		5.473	3.649
Ajuste por gastos en provisiones		5.183	0
Ajuste Impuesto a la renta		1.660	(1.359)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		3.888	0
Cambios en Activos y Pasivos		**1.073**	**45.568**
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes		(8.720)	11.097
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		(192)	0
(Incremento) disminución en anticipo a proveedores			(533)
(Incremento) disminución en Inventarios		11.784	(31.746)
(Incremento) disminución en Otros Activos		2.115	(14.334)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales		(14.349)	44.274
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar		1.093	(2.073)
Incremento (disminución) en beneficios empleados		9.342	0
Incremento (disminución) en otros pasivos			38.883
Flujos de Efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**19.930**	**38.147**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Natalia King

NATALIA KING
Gerente General

SANDRA TAMAYO
Contador

COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1: ENTIDAD QUE REPORTA

COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA., en adelante la Compañía, se constituyó en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el once de enero de dos mil cinco

Para efectos tributarios, el Registro Único de Contribuyentes es N° 1791992628001

El domicilio principal de la Compañía es en Quito, en la Avenida República No. 740 y Eloy Alfaro – Edificio Consorcio Profesional.

El objeto social es la importación, distribución y ventas de equipos y productos, instrumentos, implementos e insumos médicos y hospitalarios, pudiendo también comercializar y distribuir equipos, maquinarias materias primas y productos terminados para la industria textil y química.

Aprobación de los Estados Financieros:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF - PYMES de la compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo del 2013 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) sección 10.8 emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, las políticas han sido diseñadas en función a las NIIF – PYMES con fecha de aplicación efectiva para períodos anuales que terminan el 31 de Diciembre de 2012 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros

A continuación se describen las principales políticas contables:

2.1 Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros de COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera PYMES (NIIF - PYMES) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicables de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF – PYMES y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF - PYMES 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 2012.

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

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas 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 Transacciones en Moneda Funcional

Moneda funcional y 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.

2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA. Considera como efectivo y equivalentes, al efectivo, los saldos de efectivo mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras con vencimiento a menos de 90 días.

Las líneas de sobregiros bancarias utilizadas se excluyen para todos los efectos, del efectivo y equivalente de efectivo y se incluyen en los préstamos que devengan intereses en el pasivo corriente del estado de situación financiera.

2.4 Instrumentos Financieros Básicos

2.4.1 **Reconocimiento-**

COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA. Reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera en la fecha que se originan y /o en la fecha de la negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

2.4.2 Medición inicial-

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

2.4.3 Medición posterior-

a) **Préstamos y partidas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Cuentas por cobrar comerciales (a clientes):** estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes directos y compañías relacionadas, por la venta de productos en el curso normal de negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, COMERCIALIZACION Y EXPORTACIONES CRESCENTE CIA. LTDA., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de Gasto por intereses.

2.4.4 Deterioro de activos financieros

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

Adicionalmente se ha establecido una política en función de Antigüedad de la Cartera (días transcurridos desde la emisión de la factura hasta la fecha de los estado financieros.) La política aplicada por la empresa es la siguiente:

Antigüedad de Cartera	Provisión
91 – 364 Días	5%
Más de 365 Días	10%

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Reconocimiento y Medición:

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades, plantas y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Para estos efectos el costo de los elementos de propiedades, planta y equipos comprenderá:

(i) El precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;

(ii) Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;

(iii) La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante determinado período, con propósitos distintos del de la producción de inventarios durante tal período.

2.6.2 Gastos posteriores

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado, como costo del ejercicio en que se incurren.

2.6.3 Depreciación

La depreciación comienza cuando los activos están listos para el uso que fueron concebidos, o en condiciones de funcionamiento normal. La depreciación se calcula aplicando métodos lineales sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual si lo hubiese; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida ilimitada y que, por tanto, no son objeto de depreciación.
Las vidas útiles de los activos se determinan sobre la base de antecedentes técnicos, por tipo de activo. Cabe señalar que tanto las vidas útiles, los métodos de depreciación y los valores residuales si los hubiese son revisados periódicamente.

Los bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero (leasing) se clasifican en la categoría al que corresponde el bien arrendado, depreciándose en su vida útil prevista siguiendo el mismo método que para los activos en propiedad o, cuando éstas son más cortas, durante el plazo del arrendamiento pertinente.

Las vidas útiles estimadas por clase de bienes son las siguientes:

Descripción	Método de Depreciación	Vida Útil (años)	Valor Residual % del Costo Adquisición
Vehiculos	Lineal	5	30

2.7 Deterioro de activos no financieros

a) Inventarios: Los inventarios se evalúan comparando el importe en libros con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida de inventario ha deteriorado su valor, se procederá a reducir el monto del inventario con cargo a los resultados del ejercicio

b) Otros Activos – Incluye Activos Fijos

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las perdidas por deterioro corresponden al monto en el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para determinar el valor en uso los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan usando una tasa antes de impuesto que refleje las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos especificos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una perdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Las perdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una perdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una perdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han reconocido perdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio y en el otro resultado integral.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la aplicación de la tasa del 24% en el año 2011 y el 23% en el año 2012, aplicable a las utilidades gravables sobre la base de las leyes tributarias ecuatorianas.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Provisión para impuesto a la renta – EL Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, indico la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

2.9 Beneficios a los empleados: pagos por largos periodos de servicio

2.9.1 Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo, tales como décimo tercero y décimo cuarto sueldo y porcentaje de participación de los trabajadores, son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee o el beneficio es devengado por el empleado.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar el 15% de participación de los empleados en las utilidades, debido a que la Compañía posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

2.9.2 Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia objetiva, por lo general en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad y la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen cuando éstos se han entregado y su propiedad se ha transferido.

2.10 Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos.
Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF – PYMES 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. A juicio de la Administración estas estimaciones no tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros.

El detalle sobre los juicios críticos utilizados en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, es el siguiente:

a) La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.

b) Las vidas útiles y valores residuales de la propiedad, planta y equipo.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que exista nueva información o nuevos acontecimientos que tengan lugar en el futuro que obliguen a modificarlas en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, como lo señala la NIC 8.

NOTA 4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF – PYMES

Base Legal: La Super-Intendencia de Compañías emitió las Resoluciones números 08.G.DSC. 010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008 y No. SC.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011, publicada en Registro Oficial No. 372 de 27 de Enero de 2011 en las cuales determinó el marco legal de implementación y su aplicación a las empresas.

Como se indica en la Nota 2 estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados conforme a las NIIF- PYMES

Las políticas contables establecidas en la Nota 2 se han aplicado en la preparación de los estados financieros para el período anual terminado el 31 de diciembre de 2012, de la información comparativa presentada en estos estados financieros para el período anual terminado el 31 de diciembre de 2011 y en la preparación de un estado de situación financiera inicial con arreglo a las NIIF – PYMES al 1 de enero de 2011 (la fecha de transición de la Compañía).

En la preparación de su estado de situación financiera inicial con arreglo a las NIIF, la Compañía ha ajustado importes informados anteriormente en estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en Ecuador (PCGA anteriores). Una explicación de cómo la transición desde las NEC anteriores a las NIIF ha afectado la situación financiera y el rendimiento financiero de la Compañía se presenta en las siguientes tablas y las notas que acompañan las tablas.

4.1 Excepciones y exenciones a la aplicación retroactiva de NIIF – PYMES – SECCIÓN 35 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - PYMES

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las consideraciones detalladas en la sección 35.9 (NIIF – PYMES) y no fue considerada ninguna de las exenciones de la sección 35.10.

a) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la Conciliación del Patrimonio Neto a la fecha de transición, al 01 de enero y al 31 de diciembre de 2011:

Total Patrimonio Neto según NEC	Ref.	31/12/2011 -11.527	01/01/2011 -25.029
Valor neto de realizacion	1	0	117
Deterioro de inventarios	2	1.269	403
Provision cartera	3	2.278	444
Leasing	4	-5.015	0
Impuestos diferidos	5	-436	-231
Total efecto de primera adopción a NIIF - Pymes		-1.904	733
Total Patrimonio Neto según NIIF - PYMES		-13.432	-24.296

1. El Valor Neto de Realización se registró en la fecha de transición, pero fue necesario reversarlo en 2011 en vista que la evaluación determinó que era innecesario.

2. La compañía realizó el cálculo de obsolescencia de Inventarios, aplicando la política establecida a partir de NIIF – PYMES.

3. La compañía realizo provisión por deterioro de cartera por USD 444.

4. Leasing: Durante el año 2011 la empresa arrendó bajo la modalidad de Leasing un Vehículo.

5. La Compañía calculó Impuestos Diferidos Activos que se consideran posibles de recuperar.

b) Conciliación del Estado de Resultados

A continuación se presenta la conciliación del estado de resultados al 31 de diciembre de 2011:

	Ref.	31/12/2011
Estado de resultados según NEC - Pérdida		**-13.501**
Inventarios - Provision Deterioro	1	-866
Inventarios - Valor Neto de Realización	2	117
Provision Cuentas Incobrables - Deterioro	3	-1.834
Leasing	4	5.015
Impuestos Diferidos		205
Total efecto de primera adopción a NIF - Pymes		**2.637**
Estado de resultados según NIF - Pérdida		**-10.864**

1. Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía ha realizado nuevamente el análisis del deterioro de Inventarios, determinando un requerimiento adicional de provisión.
2. Al igual que en el caso anterior se aplicó el Valor Neto de Realización a los Inventarios al 31 de Diciembre de 2011, determinándose un exceso de provisión.
3. Se reconoce un requerimiento adicional en función de las políticas vigentes.
4. Se aplicó la norma contable relacionada con Arrendamiento Financiero a un contrato iniciado en el presente año.

c. Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo

La Compañía ha optado por el método directo para la presentación del estado de flujo de efectivo consolidado, no existiendo diferencias significativas a nivel de flujos de efectivo.

NOTA 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

La empresa se encuentra con una sostenida disminución de sus ventas en los últimos dos años, siendo la competencia uno de los factores determinantes.

A nivel macroeconómico, se observan ciertos riesgos generados por las políticas de gobierno y su aplicación al mercado privado de los negocios, en donde las variables mas importantes las consideramos en:

- Balanza Comercial: Existe una política a alcanzar equilibrios en las relaciones comerciales utilizando restricción de importaciones.

- Moneda USD: Un cambio de moneda del dólar americano a una moneda local nacional parece improbable, sin embargo existe cierta incertidumbre generada por parte del círculo presidencial que boga por recuperar la capacidad de realizar política monetaria.

- Precio del Petróleo: La dependencia económica del país al precio del petróleo se mantiene desde varios años atrás. Se ha vivido una bonanza petrolera gracias al nivel internacional del precio. Sin embargo la sostenibilidad de dichos precios en el mediano plazo es incierto.

- Tasas de Interés e Inflación: El país ha vivido un período de inflación controlada desde los primeros años de la dolarización (año 2000). Existe un mercado bancario con tasas de interés competitivas

NOTA 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	al 31 de Diciembre 2012		al 31 de Diciembre 2011		al 1 de Enero 2011	
	corriente	no corriente	corriente	no corriente	corriente	no corriente
Activos Financieros medidos al Costo	**7.333**		**5.853**		**6.692**	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7.333		5.853		6.692	
Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	**57.820**		**49.640**		**58.675**	
Cuentas por cobrar Comerciales	57.220		24.279		33.314	
Otras cuentas por Cobrar	600		600		600	
Cuentas por Cobrar a Compañias Relacionadas	0		24.761		24.761	
total Activos Financieros	**65.153**		**55.493**	**0**	**65.367**	**0**
Pasivos Financieros medidos al Costo Amortizado	**77.524**	**20.433**	**91.873**	**38.883**	**47.598**	**0**
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	65.443		79.791		35.517	
Financiamiento	12.081	20.433	12.081	38.883	12.081	
total Pasivos Financieros	**77.524**	**20.433**	**91.873**	**38.883**	**47.598**	**0**

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que se muestran en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de Enero de 2011, como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Efectivo en caja	0	0	100
Bancos Locales	7.333	5.853	6.592
Total efectivo y equivalente de efectivo	7.333	5.853	6.692

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de Enero de 2011, es el siguiente:

Composición:

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Clientes Locales	57.220	23.739	32.902
Estimación por deterioro de cuentas de cobro dudoso	-4.420	-3.042	-981
Cuentas por cobrar comerciales, neto	52.800	20.697	31.921
Cuentas por cobrar empleados	0	540	413
Cuenta por Cobrar Relacionadas	0	24.761	24.761
Otras	600	600	600
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**53.400**	**46.598**	**57.694**

El siguiente es el movimiento de la estimación por deterioro de cuentas de cobro dudoso:

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Saldo al inicio del año	3.042	981	537
Bajas			
Provisión (-), disminución (+)	1.378	2.061	444
Saldo al final del año	**4.420**	**3.042**	**981**

NOTA 9. INVENTARIOS

Los inventarios se valorizan de acuerdo a lo indicado en Nota 2.5, e incluyen lo siguiente:

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Productos Terminado	32.436	48.109	15.614
Provisión Deterioro de Inventarios	-3.757	-1.269	-403
Provisión Valor Neto de Realización	-585	0	-117
Total	28.094	46.840	15.094

Respecto de las pérdidas por deterioro de valor, al 31 de diciembre de 2012 la compañía efectuó pruebas de deterioro a los inventarios.

NOTA 10. ACTIVOS FIJOS

A continuación se presenta el detalle de propiedad planta y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011:

Saldos de Propiedades Plantas y Equipos

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Saldo	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Equipos de Computación	200	0	0
Vehiculos	29.665	35.338	0
Total Saldo	**29.865**	**35.338**	**0**
Total Clases de Propiedades, Planta y Equipo - Costo Adquisición			
Equipos de Computación	200	200	200
Vehiculos	38.986	38.986	0
total Costo Adquisición	**39.186**	**39.186**	**200**
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor			
Equipos de Computación	0	0	200
Vehiculos	9.321	3.848	
total Depreciacion Acumulada	**9.321**	**3.848**	**200**

Movimientos en Propiedad, Planta y Equipo

El movimiento de propiedades, planta y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	Cifras en USD Al 31.12.2011	Vehiculos	Equipo de Computación	Total
CAMBIOS	**Saldo Inicial al 1 de Enero 2011**			
	Costo Histórico	0	200	200
	Depreciacion Acumulada	0	-200	-200
	Valor en Libros al 1 de enero 2011	0	0	0
	Movimiento 2011			
	Adiciones	38.986		38.986
	Bajas			0
	Depreciación Acumulada por Bajas	-3.648		-3.648
	Gasto por Depreciación			0
	Ajustes y reclasificaciones			0
	Movimiento Neto del año 2011	35.338	0	35.338
	al 31 de Diciembre 2011			
	Costo Histórico	38.986	200	39.186
	Depreciacion Acumulada	-3.648	-200	-3.848
	2011	**35.338**	**0**	**35.338**
CAMBIOS	**Movimiento 2012**			
	Adiciones			
	Bajas			
	Depreciación Acumulada por Bajas			
	Gasto por Depreciación	-5.473	0	-5.473
	Movimiento Neto del año 2012	**-5.473**	**0**	**-5.473**
	al 31 de Diciembre 2012			
	Costo Histórico	38.986	200	39.186
	Depreciacion Acumulada	-9.121	-200	-9.321
	Valor en Libros al 31 de diciembre 2012	**29.865**	**0**	**29.865**

NOTA 11: PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de cuentas comerciales y otras por pagar al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de Enero 2011:

Cuentas comerciales y otras por pagar	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Proveedores Locales No relacionados	-3.327	1.210	1.156
Proveedores Locales Relacionados	63.821	73.632	29.412
Total proveedores	**60.494**	**74.842**	**30.568**
Cuenta por Pagar Peniel	4.949	4.949	4.949
Total cuentas comerciales y otras por pagar	**65.443**	**79.791**	**35.517**

NOTA 12: FINANCIAMIENTO

El siguiente es un resumen de cuentas comerciales y otras por pagar al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de Enero 2011:

Financiamiento	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Obligaciones con Personas naturales	12.081	12.081	12.081
Leasing	20.434	38.883	
Total cuentas comerciales y otras por pagar	**32.515**	**50.965**	**12.081**

NOTA 13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito y pagado es 400 participaciones nominativas de un dólar cada una. Todas las acciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

NOTA 14: INGRESO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS

De acuerdo a la política contable indicada en Nota 2.10 los ingresos ordinarios reconocidos en los períodos terminados 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de Enero 2011 se detallan a continuación:

Clases de Ingresos Ordinarios	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Ingresos por Ventas Productos importados	145.374	165.770	189.739
Otros ingresos	0	0	0
Total Ingresos Ordinarios	145.374	165.770	189.739

NOTA 15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gasto operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

2012	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Venta	Total
Compra de Producto Terminado	67.315			67.315
Gastos de Promoción y Publicidad			7.713	7.713
Gastos del Personal			21.189	21.189
Beneficios sociales			5.781	5.781
Honorarios		21.755	6.706	28.461
Gastos de viaje				0
Depreciaciones			5.473	5.473
Otros		2.195	2.016	4.211
Total	**67.315**	**23.949**	**48.879**	**140.143**
2011	**Costo de Ventas**	**Gastos Administrativos**	**Gastos de Venta**	**Total**
Compra de Producto Terminado	75.395			75.395
Gastos de Promocion y Publicidad			20.547	20.547
Gastos del Personal			4.200	4.200
Beneficios sociales			1.124	1.124
Honorarios/Comisiones		6.669	49.768	56.437
Gastos de viaje			99	99
Depreciaciones			3.649	3.649
Otros		3.493	7.140	10.633
Total	**75.395**	**10.162**	**86.527**	**172.084**

NOTA 16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas cuando una sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una sociedad, domiciliada o no en el país.

Sociedad	relación	Transacción	2.012	2.011
Corpomedica	relacionada	Compra productos	59.651	24.761

NOTA 17: IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Fiscal:

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización. El Servicio de Rentas Internas no ha iniciado procesos de revisión o fiscalización a la empresa.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de Impuestos Diferidos es el siguiente:

Activos (+) y Pasivos (-) por Impuestos Diferidos	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
	USD	USD	USD
Saldo Inicial	436	231	0
Inventarios	896	155	124
Propiedad Planta y Equipo	-511	-344	0
Provision Incobrables	177	394	107
Total	**998**	**436**	**231**

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Inventarios	Propiedad planta y equipo	Provision Incobrables	Total
	USD	USD	USD	USD
Saldo al 1.1.2011	**124**	**0**	**107**	**231**
Incrementos (decrementos)				
Montos utilizados durante el ejercicio	155	-344	394	**205**
Montos reversados del año anterior				**0**
Saldo al 31 .12.2011	**279**	**-344**	**501**	**436**
Incrementos (decrementos)				
Montos utilizados durante el ejercicio	896	-511	177	562
Montos reversados del año anterior				
Saldo al 31 .12.2012	**1.175**	**-855**	**678**	**998**

NOTA 18: EVENTOS SUBSECUENTES

No se tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.