PRODONTOMED S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012, 2011
Expresados en Dólares de E.U.A.

DESCRIPCIÓN	Notas	31 de diciembre de 2012 NIIF	31 de diciembre de 2011 NIIF
ACTIVO		**10.469.354,88**	**11.675.049,96**
DISPONIBLE			
FONDOS DISPONIBLES	6	**431.137,88**	**485.799,52**
CUENTAS POR COBRAR	7	**5.606.615,15**	**4.168.796,48**
INVENTARIOS	8	**3.548.579,69**	**6.118.546,07**
ACTIVO FIJO	9	**883.022,16**	**901.907,89**
PASIVOS		**(5.466.276,26)**	**(4.465.056,06)**
PASIVO CORRIENTE			
OBLIGACIONES BANCARIAS	10	**(1.542.139,50)**	**(865.145,47)**
CUENTAS POR PAGAR.	11	**(3.858.764,50)**	**(2.574.804,51)**
PASIVOS ACUMULADOS	14	**(158.076,79)**	**(147.188,81)**
PASIVOS LARGO PLAZO		-	
PASIVO LARGO PLAZO		**(142.742,91)**	**(877.917,27)**
Banco Pichincha X Pagar (Largo Plazo)		(25.019,19)	(588.563,63)
Banco Promerica X Pagar (Largo Plazo)		-	(197.831,60)
Jubilación Patronal	15	(117.723,72)	(91.522,04)
		-	-
PATRIMONIO		**(4.767.631,18)**	**(7.209.993,90)**
CAPITAL SUSCRITO PAGADO		**(51.000,00)**	**(51.000,00)**
Aporte para futuras capitalizaciones		-	(2.086.168,48)
Reserva Legal		**(89.795,36)**	**(47.665,64)**
RESULTADOS ACUMULADOS		**(4.626.835,82)**	**(5.025.159,78)**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**(10.469.354,88)**	**(11.675.049,96)**

Gerente General

Gerente Administrativo-Financiero

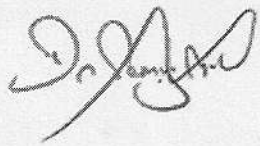
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

PRODONTOMED S.A.

Estados de resultados integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	31-dic-12 NIIF	31-dic-11 NIIF
INGRESOS		2.721.532,49	3.019.479,51
VENTAS PRODUCTOS ODONTOLOGICOS		10.506.754,01	9.245.884,00
Ventas Tarifa 12%		8.936.397,57	6.860.434,44
Ventas Tarifa 0%		1.570.356,44	2.385.449,56
Descuentos y Rebajas en Ventas		-	-
Rendimientos Financieros		-	-
COSTO DE COSTO DE MERCADERIA VENDIDA		(7.785.221,52)	(6.226.404,49)
Compras Tarifa 12%		44.132,96	50.129,95
Compras Tarifa 0%		8.590,39	25.922,77
COSTO DE VENTAS INVENTARIOS		7.679.281,34	6.049.197,43
Compras Taller Tarifa 12%		53.817,12	88.899,01
Compras Taller Tarifa 0%		13.234,66	3.758,66
Compras MantenimientoTécnico 12%		8.248,20	8.177,77
Compra Mantenimiento Técnico 0%		661,95	318,90
GASTOS		2.414.107,26	2.709.879,46
GASTOS DE ADM. Y VENTAS ODONTOLOGICOS		2.061.099,95	2.492.234,14
OTROS GASTOS ODONTOLOGICOS		68.268,91	92.915,90
FINANCIEROS		271.453,10	123.646,12
OTROS		13.285,30	1.083,30
Total ingresos		2.721.532,49	3.019.479,51
Total Gastos		2.414.107,26	2.709.879,46
Utilidad del año		307.425,23	309.600,05



Gerente General

Gerente Administrativo-Financiero

Contador

PRODONTOMED S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2012, 2011

Expresados en Dólares de E.U.A

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESULTADO ADOPCION PRIMERA VEZ NIIF	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2010 NEC	1.000,00	2.086.168,48	29.815,25	0,00	390.919,60	2.507.903,3
Reconocimiento Jubilación Patronal				-69.712,02		-69.712,0
Reconocimiento Valuación Terrenos				223.416,00		223.416,0
Reconocimiento Valuación Inventarios				3.412.240,38		3.412.240,3
Saldo al 1 de enero de 2010 NIIF	**1.000,00**	**2.086.168,48**	**29.815,25**	**3.565.944,36**	**390.919,60**	**6.073.847,6**
Apropiación de reserva legal			17.850,39		-17.850,39	0,0
Aumento de capital	50,000,00					50.000,0
Utilidad del ejercicio					288.492,40	288.492,4
Ajuste impuesto a la renta					-80.896,14	-80.896,1
Saldo al 31 de diciembre de 2010	51.000,00	2.086.168,48	47.665,64	3.565.944,36	580.665,47	6.331.443,9
Utilidad del ejercicio					309.600,05	309.600,0
Ajustes de inventarios al físico				686.652,11		686.652,1
Ajuste impuesto a la renta					-117.702,21	-117.702,2
Saldo al 31 de diciembre de 2011	51.000,00	2.086.168,48	47.665,64	4.252.596,47	772.563,31	7.209.993,90
Transferencia de los aportes futuras capitaliza		-2.086.168,48				-2.086.168,4
Apropiación de reserva legal			42.129,72		-42.129,72	0,0
Utilidad del ejercicio					307.425,23	307.425,2
Ajustes impuesto a la renta					-92.341,03	-92.341,0
Ajustes de los efecto niif				-571.278,44		-571.278,4
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**51.000,00**	**0,00**	**89.795,36**	**3.681.318,03**	**945.517,79**	**4.767.631,1**

Gerente General

Gerente Administrativo-Financiero

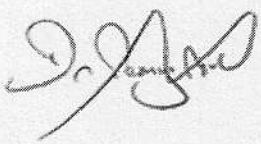
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

PRODONTOMED S.A.

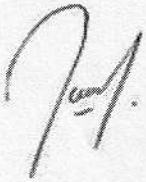
Estados de flujos de efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2012	2011
Flujos de Efectivo netos de de actividades de operación		
Utilidad neta	307.425,23	309.600,05
Ajustes para conciliar la utilidad		
con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		
Depreciación	18.885,73	18.885,73
Reserva para jubilación y desahucio, neta	26.201,68	21.810,02
Provisión cuentas incobrables	17.528,42	12.802,59
Variación en capital de trabajo - aumento (disminución)		
Variación de activos - (aumento) disminución		
Cuentas por Cobrar	-1.178.256,21	-485.474,76
Inventarios	1.998.687,94	-296.034,69
Pagos anticipados	-169.078,45	-1.217.916,06
Impuestos	-108.012,43	-2.199,88
Variación de pasivos - aumento (disminución)		
Cuentas por Pagar	1.282.102,08	942.927,77
Pasivos Acumulados	-79.595,40	-93.879,23
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	**2.115.888,59**	**-789.478,46**
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Aportes futuras capitalizaciones	-2.086.168,22	0,00
Incremento de capital	0,00	0,00
Variación en obligaciones financieras	-84.382,01	661.678,15
	-2.170.550,23	661.678,15
(Disminución) incremento neto del efectivo	-54.661,64	-127.800,31
Efectivo		
Saldo al inicio del año	485.799,52	613.599,83
Saldo al final del año	431.137,88	485.799,52



Gerente General

Gerente Administrativo-Financiero



Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

PRODONTOMED S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A

1. Operaciones

La Compañía fue constituida en el Ecuador el ..... como una sociedad anónima, según resolución de la Superintendencia de Compañías No. ..... y registrada en el registro mercantil el ..... La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de productos para uso dental.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es calle .....

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. **Resumen de Políticas Contables Significativas**

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Instrumentos Financieros
Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de previsión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.
A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes corresponden al efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen 90 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada en base a un análisis de su recuperabilidad.

Inventarios

Están registrados al costo promedio de adquisición que no excede el valor de mercado.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y/o de revalorización. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios 5%
- Instalaciones 10%
- Maquinaria y equipo 10%
- Muebles y enseres 10%
- Equipo de Computación 33%
- Vehículos 20%

El gasto por depreciación de los activos se registra en gastos de administración y ventas.

Deterioro de los Activos

Cada uno de los activos de larga vida (propiedades, planta y equipo y activos intangibles) debe ser probada por deterioro sobre una base anual. Esta prueba por deterioro debe ser debidamente documentada y se debe completar al mismo tiempo cada año y no más tarde del 30 de septiembre.

Además, entre las pruebas anuales, si se producen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor neto en libros de un activo o grupo de activos no puede ser mayor que el valor justo de mercado del activo o grupo de activos o la suma de todos los flujos operativos netos sin descontar el los flujos de caja generados por el activo o

grupo de activos, estas pruebas deben ser actualizadas. Un grupo de activos consiste en bienes con características similares que son intercambiables. Puede ser apropiado para aislar los activos de seleccionar un grupo de activos, para su análisis por separado, en circunstancias en que ha sido el activo permanentemente removido de una lista de mercado. Los activos que sólo se han retirado temporalmente de la lista de comercializados deben seguir siendo evaluados como parte del grupo de activos.

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficio por concepto de jubilación patronal y desahucio, definido por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontado los flujos de salidas de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasa de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un suceso, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante un expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.
El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; con independencia del momento en que se genera el pago.

Los ingresos por la venta de inventarios se reconocen y registran en base a la emisión de las facturas que es la fecha en que se transfiere la propiedad de los bienes.

Los otros ingresos operacionales correspondientes a, ingresos financieros e ingresos no operacionales son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde a los bienes comercializados que ofrece la Compañía, se registra cuando se entregan los mismos, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

- **Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de Propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

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

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable.

Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.
Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

a) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

b) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el año 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

c) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el año 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

d) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

e) NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial, NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

f) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros

del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

g) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otra entidades

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

h) NIIF 13 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable, NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIFs cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja y bancos al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2012	**2011**
Caja General	262.684,68	364.158,62
Caja Chica	500,00	500,00
BANCOS CUENTAS CORRIENTES	-	
Produbanco S.A. Cta.200513477-1	987,68	2.446,24
Banco del Pichincha S.A. Cta. 32725327-04	151.642,36	104.817,74
BANCO PROMERICA	2.323,16	876,92
INVERSIONES	-	
Causiones	13.000,00	13.000,00
	431.137,88	**485.799,52**

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía

7. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre de	
	2012	**2011**
Clientes	1.752.842,76	1.279.847,36
Cuentas por Cobrar MAYORDENT	1.143.892,32	693.344,04
Cuentas por Cobrar Socios	249.000,00	249.000,00
Provision Cuentas Incobrables	(79.690,13)	(62.161,71)
DOCUMENTOS POR COBRAR OTROS	-	
Tarjetas de Crédito Clientes	500.346,74	98.937,85
Cheques Posfechados	92.805,51	294.988,70
DEPËSITOS EN GARANT=A	-	
En Arriendos	2.842,58	2.840,58
En Importaciones	3.500,00	
En Contratos	20.868,85	8.827,40
Empleados (Prestamos)	81.801,44	47.106,76
Empleados retenciones	16.553,45	16.929,91
Retención Impuesto a la Renta	110.212,31	2.081,63
Retención Impuesto al Valor Agregado IVA	-	118,25
Anticipo Importaciones	739.300,64	757.261,03
Anticipo Proveedores	966.713,52	779.674,68
	5.606.615,15	**4.168.796,48**

8. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	**2011**
Inventarios en bodega	3.302.901,32	5.291.569,36
Importaciones en tránsito	245.678,37	826.976,71
	3.548.579,69	**6.118.546,07**

9. Propiedad, Planta, Equipo, Mobiliario y Vehículos

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, planta, equipo mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Total
Costo							
Saldo al 31 de diciembre de 2010	386.444,04	568.231,99	55.638,78	4.846,69	37.054,89	33.824,43	1.086.040,82
Adiciones	-						
Saldo al 31 de diciembre de 2011	386.444,04	568.231,99	55.638,78	4.846,69	37.054,89	33.824,43	1.086.040,82
Adiciones							
Saldo al 31 de diciembre de 2012	386.444,04	**568.231,99**	55.638,78	4.846,69	37.054,89	33.824,43	1.086.040,82
Depreciación acumulada							
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	(65.908,65)	(26.400,50)	(2.058,73)	(37.054,89)	(33.824,43)	(165.247,20)
Adiciones	-	(13.181,73)	(5.280,10)	(423,90)	-	-	(18.885,73)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(79.090,38)	(31.680,60)	(2.482,63)	(37.054,89)	(33.824,43)	(184.132,93)
Adiciones	-	(13.181,73)	(5.280,10)	(423,90)	-	-	(18.885,73)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(92.272,11)	(36.960,70)	(2.906,53)	(37.054,89)	(33.824,43)	(203.018,66)

10. Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre las obligaciones bancarias se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	**2011**
PRESTAMOS A CORTO PLAZO		
Pichincha	(1.032.005,43)	(312.261,75)
Banco Pichincha cheques girados y no cobrados	(189.944,97)	(505.824,52)
Promérica	(320.189,10)	(47.059,20)
	(1.542.139,50)	**(865.145,47)**

11. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	**2011**
Proveedores Locales	(1.057.397,06)	(967.601,77)
Proveedores del Exterior	(1.041.928,01)	(1.033.380,14)
TARJETA DINERS CORPORATIVA	(6.901,01)	(4.295,79)
Cuentas por pagar accionista	(1.213.349,80)	(262.667,16)
Cuentas por pagar asesores	(164.045,00)	(218.000,00)
I.V.A. Diferido en Ventas	(207.174,34)	(23.305,12)
Impuestos del Mes Renta por Pagar	(2.197,98)	(3.015,95)
Impto. a la Renta Relación de Dependencia	(15.769,58)	(14.970,23)
Impto a la Renta CÝa por Pagar	(96.127,00)	-
Impuestos del Mes IVA por Pagar	(37.822,67)	(33.374,21)
IESS por Pagar	(10.368,12)	(9.142,08)
Fondos de Reserva	(3.585,84)	(3.093,77)
Préstamos Quirografarios	(1.784,78)	(1.648,61)
Préstamos Hipotecarios	(313,31)	(309,68)
	(3.858.764,50)	**(2.574.804,51)**

12. Compañías Relacionadas y Accionistas

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con partes relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

12.1 Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la compañía, incluyendo a la gerencia general, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

12.2 Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2012	2011
Sueldos fijos y beneficios	**53,210**	**64,478**

13. Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

(a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2012 es del 23%, (24% en 2011).

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a
la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

(c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

(d) Anticipo de Impuesto a la Renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

(d) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta**

  Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013, en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta**

  En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

  Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

  Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

14. PASIVOS ACUMULADOS

La composición de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2012	2011
Nomina por Pagar	(57.330,04)	(50.609,72)
15% Participaci¾n Trabajadores	(50.044,04)	(49.874,01)
Dividendos por Pagar	(20.662,76)	(20.815,56)
Décirmo Tercer Sueldo	(15.399,19)	(13.140,19)
Décirmo Cuarto Sueldo	(14.640,76)	(12.749,33)
	(158.076,79)	**(147.188,81)**

15. Obligaciones por Beneficios a Empleados Post Empleo

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial y se formaba de la siguiente manera:

Saldos al 31 de Diciembre de 2010	(69.712,02)
Provisiones	(21.810,02)
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	(91.522,04)
Provisiones	26.201,68
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(117.723,72)

16. Gastos Administrativos y Ventas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2012	**2011**
REMUNERACIONES	1.107.755,36	1.051.965,78
BENEFICIOS SOCIALES	230.927,60	200.908,59
SERVICIOS PROFECIONALES	145.931,84	153.722,29
SERVICIOS BASICOS	54.751,62	45.340,88
SUMINISTROS Y MATERIALES	81.808,72	89.320,51
COMERCIALIZACION Y VENTAS	205.401,09	148.554,74
MANTENIMIENTO	71.540,27	699.368,59
ARRIENDOS	45.339,30	47.993,12
CONTRIBUCIONES	43.293,46	22.487,60
DEPRECIACIONES	18.885,73	18.885,73
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	55.464,96	13.686,31
	2.061.099,95	2.492.234,14

18. Principales Contratos Y Acuerdos

Contratos con clientes

La Compañía mantiene contratos proncipalmente con el sector público.

19. Administración De Riesgos Financieros

a) Competencia

b) Nivel de Actividad Económica Ecuatoriana

c) Objetivos y políticas de riesgo financiero

d) Riesgo de Mercado.

- **Riesgo de tasa de interés**

Se considera que Prodontomed S.A. no enfrenta ningún riesgo por variaciones en tasa de interés en el periodo en estudio, debido a que el país se encuentra con una inflación controlada.

- **Riesgo de tipo de cambio**

Prodontomed S.A. no ha tenido variaciones por tipo de cambio en el periodo en estudio)

20. Eventos Subsecuentes.

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no existen eventos subsecuentes que deban revelarse y que afecten a los estados financieros.