

ORCEVAL CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminados al 31 de diciembre del 2012.

ORCEVAL CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>31 de Diciembre</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>01 de Enero</u> <u>2011</u>
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes	6	12.230	46.917	7.305
Activos financieros				
Cuentas por cobrar clientes	7	9.494	105.211	88.715
Otros cuentas por cobrar	8	95.593	41.615	187.846
Inventarios	9	8.330	24.866	18.143
Activos por impuestos corrientes	10	40.896	19.659	23.922
Otros activos		9.089	7.150	-
Total activos corrientes		<u>175.632</u>	<u>245.418</u>	<u>325.931</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad y equipo	11	801.876	681.857	702.779
Inversiones en subsidiarias	12	409.500	364.000	243.975
Otras cuentas por cobrar	13	415.046	477.526	170.744
Total activos no corrientes		<u>1.626.422</u>	<u>1.523.383</u>	<u>1.117.498</u>
Total activos		<u>1.802.054</u>	<u>1.768.801</u>	<u>1.443.429</u>
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	14	58.651	53.217	48.286
Cuentas por pagar comerciales	15	46.945	93.812	66.973
Otras cuentas por pagar	16	340.814	-	-
Impuestos por pagar	10	32.857	27.854	28.263
Beneficios empleados corto plazo	17	73.001	74.860	37.633
Total pasivos corrientes		<u>552.268</u>	<u>249.743</u>	<u>181.155</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones bancarias	14	278.489	337.139	390.357
Beneficios empleados post-empleo	21	9.799	8.695	7.109
Pasivos por impuesto diferido	19	40.567	27.697	27.697
Total pasivos no corrientes		<u>328.855</u>	<u>373.531</u>	<u>425.163</u>
PATRIMONIO				
Capital social		1.000	1.000	1.000
Aportes para futura capitalización				
Reservas		500	500	500
Resultados acumulados		919.431	1.144.027	835.611
Total patrimonio		<u>920.931</u>	<u>1.145.527</u>	<u>837.111</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.802.054</u>	<u>1.768.801</u>	<u>1.443.429</u>

Ver notas a los estados financieros

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de actividades ordinarias	22	810.127	791.704
Costo de ventas	23	(16.537)	(21.503)
GANANCIA BRUTA		<u>793.590</u>	<u>770.201</u>
Gastos de administración y ventas	24	(359.392)	(352.902)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>434.198</u>	<u>417.299</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(38.943)	(40.694)
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		395.255	376.605
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	25	(22.878)	(17.148)
Diferido	25	1.495	-
Utilidad del período		<u>373.872</u>	<u>359.457</u>
Utilidad del período atribuible a los propietarios		373.872	359.457

Ver notas a los estados financieros

ORCEVAL CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	<i>Nota</i>	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<i>26 a 29</i>	1.000	500	835.611	837.111
Dividendos				(51.041)	(51.041)
Utilidad neta				359.457	392.794
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<i>26 a 29</i>	1.000	500	1.144.027	1.145.527
Dividendos				(598.468)	(598.468)
Utilidad neta				373.872	373.872
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<i>26 a 29</i>	1.000	500	919.431	920.931

Ver notas a los estados financieros

ORCEVAL CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	868.400	913.289
Pagado a proveedores y empleados	(59.052)	(279.831)
Utilizado en otros	(23.901)	(354.626)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	785.447	278.832
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad y equipo	(168.450)	(19.865)
Efectivo utilizado en inversiones	-	(120.025)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(168.450)	(139.890)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en obligaciones financieras	(53.216)	(48.287)
Efectivo por pago de dividendos	(518.468)	(51.041)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(651.684)	(99.328)
EFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(34.687)	39.612
Saldos al comienzo del año	46.917	7.305
Saldos al final del año	12.230	46.917

(Continúa...)

ORCEVAL CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	373.872	359.457
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	48.431	40.787
Beneficios sociales	1.714	5.791
Provisión jubilación	1.104	1.587
Participación trabajadores	69.750	72.665
Pasivo por impuesto diferido	12.870	-
Impuesto a la renta	22.878	17.148
Valor neto de realización	-	1.428
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) cuentas por cobrar	95.717	(16.496)
Aumento otras cuentas por cobrar	(36.998)	(160.552)
Disminución (aumento) inventarios y gastos anticipados	16.536	(8.151)
Aumento (disminución) cuentas por pagar	(46.867)	26.839
Aumento (disminución) impuestos anticipados	(21.237)	4.263
Disminución otras cuentas por pagar	340.814	-
Disminución impuestos por pagar	(17.875)	(17.557)
Disminución beneficios empleados	(73.323)	(41.230)
Disminución otros activos	(1.939)	(7.148)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	785.447	278.832

Ver notas a los estados financieros

ORCEVAL CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Políticas contables significativas	- 10 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 16 -
5. Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera (niif)	- 18 -
6. Efectivo	- 25 -
7. Cuentas por cobrar	- 25 -
8. Otras cuentas por cobrar	- 26 -
9. Inventarios	- 26 -
10. Impuestos corrientes	- 26 -
11. Propiedad y equipo	- 27 -
12. Inversiones en subsidiarias	- 28 -
13. Otras cuentas por cobrar	- 29 -
14. Obligaciones bancarias	- 29 -
15. Proveedores	- 30 -
16. Otras cuentas por pagar	- 30 -
17. Beneficios empleados corto plazo	- 30 -
18. Participación a trabajadores	- 31 -
19. Impuestos diferidos	- 31 -
20. Transacciones con partes relacionadas	- 31 -
21. Beneficios empleados post-empleo	- 32 -
22. Ingresos	- 33 -
23. Costo de ventas	- 34 -
24. Gastos administrativos	- 34 -
25. Impuesto a la renta	- 34 -
26. Capital social	- 36 -
27. Reservas	- 36 -
28. Resultados acumulados	- 36 -
29. Eventos subsecuentes	- 36 -
30. Aprobación de los estados financieros	- 37 -

ORCEVAL CÍA. LTDA.

1. Información general

ORCEVAL DISTRIBUIDORES CÍA. LTDA., fue constituida en Quito – Ecuador y podrá establecer sucursales o agencias en cualquier lugar dentro o fuera del país. Su inscripción en el Registro Mercantil fue el 16 de abril del 2009, con un plazo de duración de cien años.

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la importación, distribución, venta y comercialización de toda clase de artículos y productos útiles para el mantenimiento y/o restablecimiento de la salud humana, animal o vegetal, al igual que la importación distribución y venta de cosméticos, artículos eléctricos, electrodomésticos, para niño, decorativos, etc.

Al 31 de diciembre del 2010, Orceval Cía. Ltda. mantenía participaciones en la compañía Farmaenlace Cía. Ltda. por el 6,10%, en el año 2011 recibió la cesión del 3% de participaciones por parte de la señora Mery Esperanza Cevallos Terán, quedándose con una participación equivalente al 9.10%.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de ORCEVAL CÍA. LTDA. , han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de "Compañía" es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de ORCEVAL CÍA. LTDA. como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de ORCEVAL CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 28 de enero del 2012, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

2.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

Dividendos

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los socios para recibir este pago

2.5 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

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

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.6 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Propiedades bajo construcción para producción, renta o propósitos administrativos, o para propósitos todavía no determinados, son reportados en libros al costo, menos cualquier pérdida de deterioro. El costo incluye honorarios profesionales y para activos calificados, costos financieros capitalizados. La depreciación de estos activos, usando la misma base de otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso en los términos planificados por la Administración.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Muebles	10 años
Equipo	10 años
Equipo oficina	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.7 Inversiones a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2012 los saldos de las inversiones a largo plazo corresponden a inversiones en acciones con una participación del 9.10% y 6.10% y éstas fueron registradas al costo de inversión.

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

La distribución de los dividendos aprobados por junta de socios es de US\$1.200.000, pagaderos mensualmente.

2.11 Costos y gastos

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

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la

fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **ORCEVAL CÍA. LTDA.** respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 10 - <i>Consolidación de estados financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 12 - <i>Revelaciones de intereses en otras entidades</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 13 - <i>Medición a valor razonable</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - <i>Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011) - <i>Beneficios a empleados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - <i>Estados financieros separados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) - <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Impuestos diferidos

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales de impuestos, basados en la estimación de una tarifa impositiva vigente para los años 2011, 2012 y 2013, del 24%, 23% y 22% respectivamente; sin embargo cualquier cambio futuro de este porcentaje debido a cambios de gobierno significaría un cambio importante en el valor reconocido como activo y pasivo por impuesto diferido, considerando que hasta el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta fue del 23%.

3.2 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.3 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de

manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía presenta cuentas por cobrar y por pagar importantes con sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo (negativo)	USD\$ (376.636)
Índice de liquidez	0.1 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.9 veces
Deuda financiera / activos totales	19%

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$376.636 Este déficit se originó por el financiamiento obtenido de relacionadas.

La Administración considera que el déficit de capital de trabajo al 31 de diciembre del 2012 es temporal y que el flujo de operaciones que generaran sus inversiones permitirá cubrir las obligaciones corrientes y generar un capital de trabajo positivo durante el año 2013.

5. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías el 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, publicó la Resolución No. 06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, dispone 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 del 2009. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, La Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, La Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

5.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

ORCEVAL CÍA. LTDA., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores para el primer período comparativo (01 de enero del 2011).

b) Participaciones no controladoras

La excepción de la NIIF 1 establece que la Compañía aplicará los siguientes requerimientos de la NIC 27 Estados financieros y separados (modificada en 2008) de forma prospectiva desde la fecha de transición a las NIIF:

- a) El requerimiento de que el resultado integral total se atribuya a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si esto diera lugar a un saldo deudor de estas últimas;
- b) Los requerimientos de los párrafos 30 y 31 de la NIC 27 para la contabilización de los cambios en la participación de la controladora en la propiedad de una subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control. En estas circunstancias, el importe en libros de las participaciones de control y el de las no controladoras deberá ajustarse, para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la subsidiaria. Toda diferencia entre el importe por el que se ajusten las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida deberá reconocerse directamente en el patrimonio y atribuido a los propietarios de la controladora.
- c) Los requerimientos de los párrafos 34 a 37 de la NIC 27 para la contabilización de una pérdida de control sobre una subsidiaria, y los requerimientos relacionados a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.
Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria:

- dará de baja en cuentas los activos (incluyendo la plusvalía) y pasivos de la subsidiaria por su valor en libros en la fecha en que se pierda el control; el valor en libros de todas las participaciones no controladoras en la anterior subsidiaria en la fecha en que se pierda el control (incluyendo todos los componentes de otro resultado integral atribuible a las mismas);
- reconocerá el valor razonable de la contraprestación recibida, si la hubiera, por la transacción, suceso o circunstancias que dieran lugar a la pérdida de control; y
- reconocerá la inversión conservada en la que anteriormente fue subsidiaria por su valor razonable en la fecha en que se pierda el control;
- reconocerá toda diferencia resultante como ganancia o pérdida en el resultado atribuible a la controladora.

Esta excepción no es aplicable para ORCEVAL CÍA. LTDA.

5.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Combinaciones de negocios

La exención de la NIIF 1 permite optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 (revisada en 2008) a las combinaciones de negocios realizadas en el pasado (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF). Sin embargo, establece que si la Compañía reexpresare cualquier combinación de negocios para cumplir con la NIIF 3 (revisada en 2008), reexpresará todas las combinaciones de negocios posteriores y aplicará también la NIC 27 (modificada en 2008) desde esa misma fecha.

Esta exención no es aplicable para ORCEVAL CÍA. LTDA.

b) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

ORCEVAL CÍA. LTDA., optó por el costo atribuido para determinar el valor razonable de sus edificios a la fecha de transición, ya que éste es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

c) Arrendamientos

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un

arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Esta exención no es aplicable para ORCEVAL CÍA. LTDA.

d) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

ORCEVAL CÍA. LTDA. no optó por esta exención ya que se realizó el registro de la totalidad de beneficios a empleados.

e) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, el cual será:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Esta exención es aplicable para ORCEVAL CÍA. LTDA,

f) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

La exención de la NIIF 1, establece que si una subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada adoptara por primera vez las NIIF con posterioridad a su controladora, la subsidiaria medirá los activos y pasivos, en sus estados financieros, ya sea a:

- a) los importes en libros que se hubieran incluido en los estados financieros de la controladora, basados en la fecha de transición de la controladora a las NIIF, si no se realizaron ajustes para propósitos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios por la que la controladora adquirió a la subsidiaria; o,
- b) los importes en libros requeridos por el resto de esta NIIF, basados en la fecha de transición a las NIIF de la subsidiaria.

Sin embargo, si la controladora adopta por primera vez las NIIF después que su subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), ésta, medirá, en sus estados financieros, los activos y pasivos de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto) por los mismos importes en libros que figuran en los estados financieros de la subsidiaria (o asociada o negocio conjunto), después de realizar los ajustes que correspondan al consolidar o aplicar el método de la participación, así como los que se refieran a los efectos de la combinación de negocios en la que tal Compañía adquirió a la subsidiaria. De forma similar, si una controladora adopta por primera vez las NIIF en sus estados financieros separados, antes o después que en sus estados financieros, medirá sus activos y pasivos a los mismos importes en ambos estados financieros, excepto por los ajustes de consolidación.

Esta exención no es aplicable para ORCEVAL CÍA. LTDA.

g) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Esta exención no es aplicable para ORCEVAL CÍA. LTDA.

h) Costos por préstamos

En virtud de la NIIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

Esta exención no es aplicable para ORCEVAL CÍA. LTDA.

5.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

A continuación se presentan los impactos que tuvieron los ajustes por efectos de implementación de NIIF'S por primera vez en la situación financiera de ORCEVAL CÍA. LTDA.:

a) Conciliación del patrimonio neto al 01 de Enero y al 31 de diciembre del 2011:

	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre 2011</u>	<u>01 de Enero 2011</u>
<i>Saldo Patrimonio según PCGA anteriores</i>		1.166.996	792.020
<u>Ajustes por la conversión NIIF</u>			
Baja cuentas incobrables	(1)	(19.600)	(19.600)
Registro provisión jubilación	(2)	(8.695)	(7.109)
Revalorización del activo	(3)	175.507	174.318
Reconocimiento de impuestos diferidos	(4)	(27.697)	(27.697)
Baja de inventarios	(5)	(1.428)	-
Reversión VPP Reserva Legal	(6)	(44.338)	(11.000)
Reversión VPP Aplicación NIIF	(6)	(95.218)	(63.821)
TOTAL		1.145.527	837.111

b) Conciliación del Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre del 2011:

	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre 2011</u>
<i>Resultado según PCGA anteriores</i>		394.619
<u>Ajustes por la conversión NIIF</u>		
Registro provisión jubilación	(2)	(1.586)

	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre 2011</u>
Revalorización de activo	(3)	1.189
Efecto valor neto de realización	(5)	(1.428)
Ajuste por reversión VPP	(6)	(33.337)
Total		359.457

Explicación principales ajustes efectuados por aplicación NIIF

(1) Baja de cuentas incobrables

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía da de baja cuentas por cobrar deterioradas por US\$19.600, la misma que no cumplía la calidad de activo y de la cual no existía provisión por este concepto.

(2) Registro jubilación patronal

Al 31 de diciembre la política de la Compañía respecto al registro de jubilación patronal fue no registrar una provisión por este concepto para los empleados que no han prestado sus servicios por más de 10 años, de acuerdo a NIIF, ORCEVAL CÍA. LTDA. debe reconocer un pasivo por beneficios definidos para todos sus empleados, tomando como base un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Los efectos de estos cambios fueron un incremento del saldo del pasivo por beneficios definidos en USD\$7.109 y USD\$ 1.586 al 01 de Enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 respectivamente.

(3) Costo atribuido Propiedad y equipo

Se definió que los componentes importantes y de operación de Propiedad y equipo estén presentados a su valor razonable, para lo cual se realizó un avalúo, mismo que fue efectuado por un perito independiente. Los efectos relacionados con este procedimiento fueron de incrementar el saldo de Propiedad y equipo en USD\$ 174.318 y US\$ 175.507 al 01 de Enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 respectivamente, se estipulo un valor residual de USD\$145.150. Durante el año 2011 el efecto neto en resultados fue una disminución del ingreso del período en USD\$1.189.

(4) Reconocimiento del impuesto diferido

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que contempla el cálculo de diferencias temporarias entre la base tributaria o fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos.

Activos por impuestos diferidos

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, Orceval CÍA. Ltda. no presenta activos por impuestos diferidos.

Pasivos por impuestos diferidos

Al 1 de enero diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por USD\$27.697 y una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes.

(5) Baja de inventarios

Al 31 de diciembre 2011 la Compañía valoró razonablemente a sus inventarios aplicando la medición del valor neto de realización. El efecto de esta medición fue incremento en el gasto por USD\$1.428.

(6) Reversión Valor patrimonial proporcional

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía valoró razonablemente sus inversiones aplicando la medición al costo. El efecto de esta medición fue una disminución en las inversiones de US\$ 74.821 y US\$64.735 al 01 de Enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 respectivamente.

6. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2012	2011	01 de Enero 2011
Caja	45	16	5.482
Bancos	12.185	46.901	1.823
Total	12.230	46.917	7.305

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

7. Cuentas por cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre 2012	2011	01 de Enero 2011
Clientes Quito	7.838	93.653	88.900
Clientes Navitón	2.411	11.942	-
Clientes Ibarra	-	371	570
Provisión cuentas incobrables	(755)	(755)	(755)
Total	9.494	105.211	88.715

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

ORCEVAL CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2012, no presenta antigüedad de saldos en mora.

8. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Representaciones Ortiz Cevallos	41.345	41.345	41.345
Anticipo Inversiones Equiproduct	54.048		
Anticipo proveedores	200	270	128.998
Cuentas por cobra dividendos relacionadas	-	-	17.503
Total	95.593	41.615	187.846

9. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Inventario de mercadería	8.330	24.866	18.143
Total	8.330	24.866	18.143

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2012 y 2011 fue de USD\$ 16.536 y USD\$ 21.503 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

10. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	16.765	10.202	10.930
Impuesto al valor agregado	24.131	9.457	12.992
Total activos por impuestos corrientes	40.896	19.659	23.922
Pasivos por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	26.231	22.097	25.361
Impuesto al valor agregado	6.626	5.757	2.901
Total pasivos por impuestos corrientes	32.857	27.854	28.263

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

11. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012 los saldos de propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Terrenos	145.495	145.495	145.495
Edificios	483.832	483.832	483.832
Muebles	7.514	7.514	7.514
Equipo de computación	887	887	887
Maquinaria y equipo	2.321	-	-
Vehículos	208.512	107.383	98.455
Instalaciones	65.000	-	-
Depreciación acumulada	(111.685)	(63.254)	(33.404)
Total	801.876	681.857	702.779

Utilización del costo atribuido para propiedad y equipo

La Compañía optó por la utilización del costo atribuido para determinar el valor razonable de los componentes de propiedad y equipo al 01 de Enero del 2011, el monto y detalle del ajuste se muestra a continuación:

Cuenta	<u>Saldo según PCGA anteriores</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Valor razonable</u>
	Terrenos	97.074	48.421
Edificios	362.466	121.366	483.832
Depreciación acumulada	(4.531)	4.531	-
Total	455.009	174.318	629.327

Los movimientos de propiedad y equipo se presentan a continuación:

2012

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	145.495	-	145.495
Edificios	483.832	-	483.832
Muebles	7.514	-	7.514
Equipo de computación	887	-	887
Maquinaria y equipo	-	2.321	2.321
Instalaciones	-	65.000	65.000
Vehículos	107.383	101.129	208.512
Total	745.111	168.450	913.561
Depreciación acumulada	(63.254)	(48.431)	(111.685)
Total	681.857	120.019	801.876

2011

Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas	Saldo final
Terreno	145.495	-	-	145.495
Edificio	483.832	-	-	483.832
Equipo de computación	887	-	-	887
Vehículos	98.455	26.777	(17.849)	107.383
Muebles y enseres	7.514	-	-	7.514
Total	736.183	26.777	(17.849)	745.111
Depreciación acumulada	(33.404)	(40.787)	10.937	(63.254)
TOTAL	702.779	(15.199)	(6.912)	681.857

12. Inversiones en subsidiarias

El detalle de inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se detalla a continuación:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto			Saldo Contable		
	31 de Diciembre		01 de Enero	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011	2012	2011	2011
Farmaenlace	9.1%	9.1%	6,1%	409.500	364.000	243.975
Total				409.500	364.000	243.975

13. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Inversiones Farmaenlace por cobrar	415.046	477.526	170.744
Total	415.046	477.526	170.744

Las inversiones Farmaenlace por cobrar constituyen dividendos pendientes de cobro, las cuales no generan ninguna tasa de interés y su liquidación se efectuará de acuerdo a los flujos generados por la Compañía.

14. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Obligaciones con Institución Bancaria corto plazo	58.651	53.217	48.287
<i>Corresponde a préstamo con el Banco del Pacífico cuya tasa asciende a 12% anual y su vigencia será hasta agosto del 2017.</i>			
Obligaciones con Institución Bancaria largo plazo	278.489	337.139	390.357
Total	337.050	390.356	438.644

15. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Proveedores Navitón	15.000	34.102	27.989
Proveedores locales	31.945	-	298
Proveedores servicios	-	59.710	38.379
Otros	-	-	307
Total	46.945	93.812	66.973

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

16. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Jorge Ortíz Cevallos	78.247	-	-
Préstamo Inés Cevallos	150.831	-	-
Préstamo Ana Verónica Analuisa	111.736	-	-
Total	340.814	-	-

Los préstamos que mantiene la Compañía reconoce un interés del 9% y su fecha de vencimiento es el 31 de diciembre del 2013.

17. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	2012	2011	2011
Participación trabajadores	69.750	72.665	36.014
Décimo cuarto sueldo	1.338	1.100	800
Aporte IESS por pagar	1.099	849	619
Nómina por pagar empleados	438	-	-
Décimo tercer sueldo	376	246	200
Total	73.001	74.860	37.633

18. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
Saldos al inicio del año	72.665	36.013
Provisión del año	69.750	72.665
Pagos efectuados	(72.665)	(36.013)
Saldos al fin del año	69.750	72.665

19. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferido se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de propiedad y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

<u>31 de Diciembre 2012</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	27.697	-	27.697
Reconocimiento gasto no deducible	-	12.870	12.870
TOTAL	27.697	12.870	40.567

<u>31 de Diciembre 2011</u>	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad, planta y equipo	-	27.697	27.697

20. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2012 y 2011

Ventas:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Farmaenlace	310.592	293.769
Zona Trade	75.000	-
Total	385.592	293.769

Inversiones:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inversiones Farmaenlace	409.500	364.000
Total	409.500	364.000

Cuentas por cobrar:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Representaciones Ortiz Cevallos	41.345	41.345
Anticipo inversiones Equiproduct	54.048	-
Cuentas por cobrar farmaenlace	415.046	477.526
Total	510.439	518.871

21. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre		01 de Enero
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	9.799	8.695	7.109
Total	9.799	8.695	7.109

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2012 y 2011 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	8.695	7.109
Costo financiero	(435)	(355)
(Ganancias)/pérdidas actuariales	1.539	1.941
Saldos al final	<u>9.799</u>	<u>8.695</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa de descuento	5%	5%
Tasa de incremento salarial	2.5%	2.5%
Tasa de rotación	10%	10%

22. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Prestación de servicios	424.879	375.708
Dividendos recibidos	369.546	375.936
Venta de bienes	14.126	35.188
Otros	1.576	4.872
Total	<u>810.127</u>	<u>791.704</u>

23. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de ventas Naviton	16.537	21.503
Total	<u>16.537</u>	<u>21.503</u>

24. Gastos administrativos

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

Descripción	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	137.900	129.625
Honorarios	103.096	4.700
Depreciaciones	48.431	40.787
Seguros y reaseguros	22.684	-
Gastos de viaje	18.383	33.147
Impuestos y contribuciones	25.715	10.621
Otros gastos	1.341	86.277
Agua, luz y telefonía	1.085	839
Mantenimiento	755	2.697
Arrendamiento	-	2.400
Publicidad y propaganda	-	40.309
Gastos de gestión	-	1.500
Total	<u>359.390</u>	<u>352.902</u>

25. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de los socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2012	2011
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	395.257	376.605
Resultados provenientes de la adopción de las NIIF		35.161
Más gastos no deducibles	31.309	9.103
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1.500	1.600
Participación trabajadores rentas exentas	55.207	61.151
Menos ingresos exentos	(369.546)	(409.273)
Amortización de pérdidas años anteriores	(14.255)	(2.899)
Base imponible	99.472	71.449
Impuesto a la renta calculado por el 23% y 24% respectivamente	22.878	17.148
Anticipo calculado	11.265	11.118
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	22.878	17.148

Anticipo calculado - A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2012, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$11.265; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$22.878. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$22.878 equivalente al impuesto a la renta generado del período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2009 al 2012.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

26. Capital social

El capital social de la compañía es de USD\$1.000 dividido en 1.000 participaciones a un valor nominal de un dólar (US \$1) cada una.

27. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

28. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

29. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 12 de junio de 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la

Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

30. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los socios. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
