

ORCEVAL CÍA. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

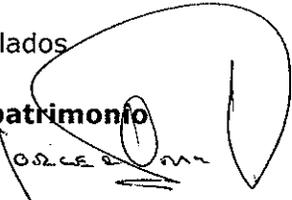
Por el año terminado al 31 de Diciembre 2013

ORCEVAL CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<i>Notas</i>	<u>31 de Diciembre</u> <u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	41.648	12.230
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	6.406	9.494
Otras cuentas por cobrar	7	730.783	95.593
Inventarios		-	8.330
Activos por impuestos corrientes	8	24.036	40.896
Inversiones en asociadas		-	9.089
Total activos corrientes		<u>802.873</u>	<u>175.632</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	9	830.614	801.876
Inversiones	10	409.500	409.500
Otras cuentas por cobrar		-	415.046
Total activos no corrientes		<u>1.240.114</u>	<u>1.626.422</u>
Total activos		<u>2.042.987</u>	<u>1.802.054</u>
 <u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	11	64.639	58.651
Cuentas por pagar comerciales	12	17.035	46.945
Otras cuentas por pagar	13	659.661	340.814
Impuestos por pagar	8	16.138	32.857
Beneficios empleados corto plazo	14	22.199	73.001
Total pasivos corrientes		<u>779.672</u>	<u>552.268</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	11	213.850	278.489
Beneficios empleados post-empleo	17	9.799	9.799
Pasivos por impuesto diferido	23	-	40.567
Total pasivos no corrientes		<u>223.649</u>	<u>328.855</u>
 <u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	22	1.000	1.000
Reservas	23	500	500
Resultados acumulados	24	1.038.166	919.431
Total patrimonio		<u>1.039.666</u>	<u>920.931</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2.042.987</u>	<u>1.802.054</u>


 Jorge Ortiz
Gerente


 Solanda Castro
Contador General

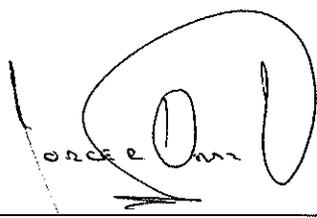
Ver notas a los estados financieros

ORCEVAL CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	18	523.264	810.127
Costo de ventas	19	(590)	(16.537)
GANANCIA BRUTA		<u>522.674</u>	<u>793.590</u>
Gastos de administración y ventas	20	(351.695)	(359.392)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>170.979</u>	<u>434.198</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(63.480)	(38.943)
Otros gastos netos de ingresos		286	-
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		107.785	395.255
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	21	(29.617)	(22.878)
Diferido			1.495
Utilidad del período		<u>78.168</u>	<u>373.872</u>
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios		78.168	373.872



Jorge Ortiz
Gerente



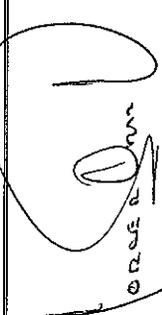
Solanda Castro
Contador General

ORCEVAL CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados		
				Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	22 a 24	1.000	500	1.070.277	73.750	1.145.527
Dividendos				(598.468)		(598.468)
Utilidad neta				373.872		373.872
Saldos al 31 de diciembre del 2012	22 a 24	1.000	500	845.681	73.750	920.931
Utilidad neta				78.168		78.168
Reversar pasivo por impuestos diferidos					40.567	40.567
Saldos al 31 de diciembre del 2013	22 a 24	1.000	500	923.849	114.317	1.039.666


 ORCEVAL
 Jorge Ortíz
Gerente


 Solanda Castro
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ORCEVAL CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	526.352	868.400
Pagado a proveedores y empleados	(303.948)	(399.866)
Utilizado en otros	(144.380)	(23.901)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>78.024</u>	<u>444.633</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(108.111)	(168.450)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(108.111)</u>	<u>(168.450)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Utilizado en obligaciones financieras	(58.651)	287.598
Provenientes de préstamos terceros	318.845	-
Utilizado en préstamos terceros	(615.735)	-
Utilizado en pago dividendos	415.046	(598.468)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>59.505</u>	<u>(310.870)</u>
EFFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto durante el año	29.418	(34.687)
Saldos al comienzo del año	12.230	46.917
Saldos al final del año	<u>41.648</u>	<u>12.230</u>

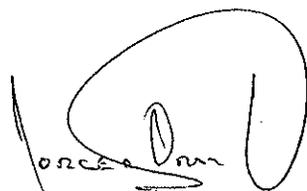
(Continúa...)

ORCEVAL CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	78.168	373.872
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	79.373	48.431
Beneficios empleados	19.021	72.568
Impuesto a la renta diferido	-	12.870
Impuesto a la renta corriente	15.362	22.878
Baja de inventarios	(8.330)	-
Baja de cuentas incobrables	41.345	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	3.088	95.717
Otras cuentas por cobrar	(60.800)	(36.998)
Inventarios	16.660	16.536
Activos por impuestos corrientes	16.860	(21.237)
Otros activos	9.089	(1.939)
Cuentas por pagar comerciales	(29.909)	(46.867)
Impuestos por pagar	(32.080)	(17.875)
Beneficios empleados	(69.823)	(73.323)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(78.024)</u>	<u>444.633</u>



Jorge Ortiz
Gerente



Solanda Castro
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ORCEVAL CÍA. LTDA.

Contenido

1. Información general	- 12 -
2. Políticas contables significativas	- 12 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 17 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 18 -
5. Efectivo	- 19 -
6. Cuentas por cobrar no relacionados	- 19 -
7. Otras cuentas por cobrar	- 20 -
8. Impuestos corrientes	- 21 -
9. Propiedad, planta y equipo	- 21 -
10. Inversiones en asociadas	- 22 -
11. Obligaciones bancarias	- 23 -
12. Proveedores	- 23 -
13. Otras cuentas por pagar	- 24 -
14. Beneficios empleados corto plazo	- 24 -
15. Participación a trabajadores	- 24 -
16. Transacciones con partes relacionadas	- 25 -
17. Beneficios empleados post-empleo	- 25 -
18. Ingresos	- 26 -
19. Costo de ventas	- 26 -
20. Gastos administrativos	- 27 -
21. Impuesto a la renta	- 27 -
22. Capital social	- 29 -
23. Reservas	- 29 -
24. Resultados acumulados	- 29 -
25. Eventos subsecuentes	- 29 -
26. Aprobación de los estados financieros	- 30 -

ORCEVAL CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Información general

ORCEVAL DISTRIBUIDORES CÍA. LTDA., fue constituida en Quito 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.

La Compañía podrá prestar servicios de asesoría profesional sin limitaciones de ninguna naturaleza, podrá participar en toda clase de concurso ya sean privados o con el Estado y brindar servicios de asesoría técnica así como de capacitación.

Al 31 de diciembre del 2013, Orceval Cía. Ltda. mantiene participaciones en Farmaenlace Cía. Ltda. por un 9,10% de su capital social.

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 para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 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 ORCEVAL CÍA. LTDA. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES 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. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES vigentes al 31 de

diciembre del 2013 y 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 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

2.4 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.

2.5 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 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

2.6 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.

2.7 Propiedad 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 renta o propósitos administrativos, 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, planta 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.

2.8 Inversiones a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2013 los saldos de las inversiones a largo plazo corresponden a inversiones en acciones con una participación del 9.10% y éstas fueron registradas al costo de inversión.

2.9 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.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, ORCEVAL CÍA. LTDA. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de ORCEVAL CÍA. LTDA., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

2.14 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

2.15 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.

2.16 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.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencias 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 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.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 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 forma 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, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de 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	USD\$23,200
Índice de liquidez	1.03 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.97 veces
Deuda financiera / activos totales	14%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Caja	-	45
Bancos	41.648	12.185
Total	41.648	12.230

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

6. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Clientes Quito	4.343	7.838
Clientes Navitón	2.818	2.411
Provisión cuentas incobrables	(755)	(755)
Total	6.406	9.494

Las Compañía no presenta políticas de crédito ya que la mayoría de ventas son efectuados al contado.

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

	31 de Diciembre	
	2013	2012
De 0 a 30 días	4.125	10.431
De 30 a 60 días	-	-
De 60 a 90 días	-	-
De 120 días en adelante	3.035	217
Total	7.160	10.648

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Saldo al inicio	755	755
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	-	-
Importes eliminados como incobrables	-	-
Total	755	755

7. Otras cuentas por cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Anticipo compra acciones Zona Trade	615.735	-
Confecciones Rigortex	60.000	-
Cuentas por cobrar Medixgen Cía. Ltda.	54.048	54.048
Anticipo proveedores	1.000	200
Representaciones Ortiz Cevallos	-	41.345
Total	730.783	95.593

8. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	-	16.765
Impuesto al valor agregado	24.036	24.131
Total activos por impuestos corrientes	24.036	40.896
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	15.686	26.231
Impuesto al valor agregado	452	6.626
Total pasivos por impuestos corrientes	16.138	32.857

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

9. Propiedad equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de Propiedad y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Edificios	483.832	483.832
Vehículos	267.517	208.512
Terrenos	145.495	145.495
Instalaciones	65.000	65.000
Muebles	7.514	7.514
Maquinaria y equipo	2.321	2.321
Equipo de computación	-	887
Depreciación acumulada	(141.065)	(111.685)
Total	830.614	801.876

2013

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al final del año
Edificios	483.832	-		483.832
Vehículos	208.512	108.111	(49.107)	267.516
Terrenos	145.495	-		145.495
Instalaciones	65.000	-		65.000
Muebles	7.514	-		7.514
Maquinaria y equipo	2.321	-		2.321
Equipo de computación	887	-	(887)	-
Total	913.561	108.111	(49.994)	971.678
Depreciación acumulada	(111.685)	(79.373)	49.994	(141.064)
Total	801.876	28.738	-	830.614

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

10. Inversiones en subsidiarias

El detalle de inversiones en asociadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se detalla a continuación:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
	31 de Diciembre		31 de Diciembre	
	2013	2012	2013	2012
Farmaenlace	9.1%	9.1%	409.500	409.500
Total			409.500	409.500

A la fecha de la emisión de este informe aún no se ha efectuado la junta de socios, con el fin de aprobar los estados financieros de Farmaenlace y determinar el destino de los resultados del periodo.

11. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Obligaciones con Institución Bancaria corto plazo	64.639	58.651
<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	213.850	278.489
Total	213.850	337.050

Garantías: La Compañía mantiene una garantía hipotecaria del lote de terreno No. 1 y edificios ubicado en la calle Juan José Paez y Abelardo Morán urbanización Quinta parroquia San Francisco, Ibarra.

12. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Proveedores locales	17.036	31.945
Proveedores Navitón	-	15.000
Total	17.036	46.945

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

13. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Préstamos terceros	641.831	262.567
Jorge Ortiz Cevallos	16.967	78.247
Interés terceros por pagar	864	-
Total	659.661	340.814

Los préstamos que mantiene la Compañía reconoce un interés del 9% y su fecha de vencimiento es el 31 de diciembre del 2014.

14. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Participación trabajadores [Ver nota 22]	19.021	69.750
Aporte IESS por pagar	1.163	1.099
Décimo cuarto sueldo	1.458	1.338
Décimo tercer sueldo	397	376
Nómina por pagar empleados	160	438
Total	22.199	73.001

15. 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:

	2013	2012
SalDOS al inicio del año	69.750	72.665
Provisión del año	19.021	69.750
Pagos efectuados	(69.750)	(72.665)
SalDOS al fin del año	19.021	69.750

16. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2013 y 2012

Transacciones y saldos comerciales

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2013 y 2012:

Ventas:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Farmaenlace	397.527	310.592
Zona Trade	78.750	75.000
Total	476.277	385.592

Inversiones:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Inversiones Farmaenlace	409.500	409.500
Total	409.500	409.500

Cuentas por cobrar:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Zona Trade	615.735	-
Representaciones Ortiz Cevallos	-	41.345
Rigortex Cía. Ltda.	61.000	-
Cuentas por cobrar farmaenlace	-	415.046
Total	676.735	456.391

17. Beneficios empleados Post-Empleo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal	9.799	9.799
Total	9.799	9.799

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012

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	2013	2012
	%	%
Tasa de descuento	-	5%
Tasa de incremento salarial	-	2.5%
Tasa de rotación	-	10%

18. Ingresos

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

Descripción	2013	2012
Prestación de servicios	282.392	424.879
Asesorías	174.786	-
Arriendos	65.365	-
Dividendos recibidos	-	369.546
Venta de bienes	721	14.126
Otros	-	1.576
Total	523.264	810.127

19. Costo de ventas

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

Descripción	2013	2012
Costo de ventas	590	16.537
Total	590	16.537

20. Gastos administrativos

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

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	105.596	137.900
Depreciaciones	79.373	48.431
Honorarios	60.263	103.096
Baja de cuentas	41.345	
Gastos de viaje	33.434	18.383
Impuestos y contribuciones	9.452	25.715
Seguros y reaseguros	9.920	22.684
Gasto de ventas	7.739	
Agua, luz y telefonía	2.925	1.085
Gastos de gestión	1.189	-
Otros gastos	279	1.341
Mantenimiento	180	757
Total	351.695	359.392

21. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios o accionistas 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 accionistas 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:

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	107.785	395.257
Resultados provenientes de la adopción de las NIIF		
Más gastos no deducibles	71.714	31.309
Menos ingresos exentos		(369.546)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		1.500
Participación trabajadores rentas exentas		55.207
Amortización de pérdidas años anteriores	(44.875)	(14.255)
Base imponible	134.624	99.472
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente	29.617	22.878
Anticipo calculado	12.720	11.265
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	29.617	22.878

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	-	6.945
Provisión del año	29.617	22.878
Pagos efectuados	-	(15.372)
Compensación con retenciones	(14.255)	(14.451)
Saldo final	<u>15.362</u>	<u>-</u>

Anticipo calculado - A partir del año 2010, 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 2013, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$12.720; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$29.617. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$29.617 equivalente al impuesto a la renta del período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2010 al 2013.

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: 23% 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 gasto deducible para la base imponible de impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo que reversó el saldo del pasivo por impuestos diferidos con cargo a resultados.

22. 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.

23. 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.

24. 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:

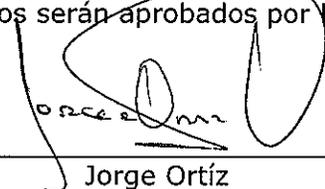
El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

25. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 16 de abril del 2014, la Compañía ha sufrido una disminución de 9 empleados, sin embargo no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. Aprobación de los estados financieros

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



Jorge Ortiz
Gerente



Solanda Castro
Contador General