

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

 **MORGAN** *Internacional Cía. Ltda.*
AUDITORES & CONSULTORES

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
AUDIOVITAL CIA. LTDA.
Quito, Ecuador

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de AUDIOVITAL CIA. LTDA. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de utilidades, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

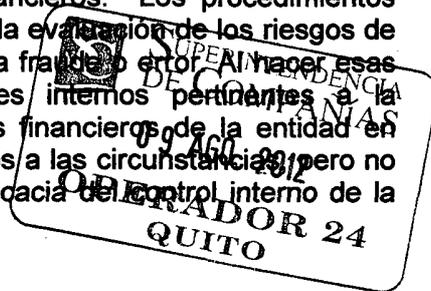
Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.



Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

4. Al 31 de diciembre del 2011 no nos fue posible obtener información suficiente y competente que respalde la razonabilidad del saldo de la cuenta gastos acumulados por pagar por aproximadamente \$ 526.488, incluido en los estados financieros adjuntos.
5. Al 31 de diciembre del 2011 no nos fue posible obtener información suficiente y competente que respalde la razonabilidad del saldo de la cuenta ingresos diferidos por \$ 807.566, incluido en los estados financieros adjuntos.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos 4 y 5, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AUDIOVITAL CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros Asuntos

7. Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, a partir del año 2012 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

AUDITORIA INTERNACIONAL CIA. LTDA.

SC-RNAE 596

Junio 29 del 2012

[Firma]
Ing. Luis Moreano, Socio
Registro No. 12.573



AUDIOVITAL CIA. LTDA.
(Quito – Ecuador)

Balance General

31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos

Activos circulantes

| | | |
|--|------|----------------|
| Efectivo (nota 3) | US\$ | 9.001 |
| Inversiones a corto plazo (nota 4) | | 150.498 |
| Cuentas por cobrar comerciales (nota 5) | | 177.113 |
| Otras cuentas por cobrar (nota 6) | | 122.802 |
| Inventarios (nota 7) | | <u>484.134</u> |
| Total activos circulantes | | 943.548 |
| Otros activos (nota 8) | | 2.670 |
| Cuentas por cobrar accionistas (nota 9) | | 948.527 |
| Vehículos, equipos y muebles y enseres (nota 10) | | 107.970 |

US\$ **2.002.715**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

AUDIOVITAL CIA. LTDA.
(Quito – Ecuador)

Balance General

31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Pasivo y Patrimonio de los Socios

Pasivos circulantes:

| | | |
|---|------|------------------|
| Cuentas por pagar proveedores (nota 11) | US\$ | 163.808 |
| Otras cuentas por pagar (nota 12) | | 68.463 |
| Gastos acumulados por pagar (nota 13) | | 526.488 |
| Obligaciones con los trabajadores (nota 14) | | 73.335 |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 15) | | <u>14.605</u> |
| Total pasivos circulantes | | 846.699 |
| Ingresos diferidos (nota 16) | | <u>807.566</u> |
| Total pasivos | | 1.654.265 |
| Patrimonio de los socios: | | |
| Capital - participaciones (nota 17) | | 12.500 |
| Reservas legal | | 717 |
| Utilidades disponibles (nota 18) | | <u>335.233</u> |
| Total patrimonio de los socios | | 348.450 |

US\$ 2.002.715

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

AUDIOVITAL CIA. LTDA.
(Quito – Ecuador)

Estado de Utilidades

Año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | |
|--|----------------------------|
| Ingresos de Operación (nota 19): | |
| Insumos para Audición | US\$ 2.150.538 |
| Exámenes y consultas médicas | <u>153.057</u> |
| | <u>2.303.595</u> |
| Costos y Gastos de Operación: | |
| Costo de ventas (nota 20) | 631.371 |
| Gastos de administración (nota 21) | 740.966 |
| Gastos de ventas (nota 22) | <u>533.795</u> |
| | <u>1.906.132</u> |
| Utilidad en operación | 397.463 |
| Otros ingresos (egresos): | |
| Ingresos | 26.579 |
| Egresos | <u>(895)</u> |
| Total otros ingresos, neto | <u>25.684</u> |
| Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 423.147 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 1-g y 14) | <u>63.472</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 359.675 |
| Impuesto a la renta (nota 1-h y 15) | <u>89.038</u> |
| Utilidad neta | US\$ <u>270.637</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

AUDIOVITAL CIA. LTDA.
(Quito – Ecuador)

Estado de Evolución del Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | |
|--|----------------------------|
| Capital - participaciones (nota 17) | |
| Saldo al inicio del año | US\$ 400 |
| Apropiación de utilidades | <u>12.100</u> |
| Saldo al final del año | <u>12.500</u> |
| Reserva legal: | |
| Saldo al inicio y final del año | <u>717</u> |
| Utilidades disponibles (nota 18) | |
| Saldo al inicio del año | 76.696 |
| Aumento de capital | (12.100) |
| Utilidad neta | <u>270.637</u> |
| Saldo al final del año | <u>335.233</u> |
| Total patrimonio de los socios | US\$ <u>348.450</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

AUDIOVITAL CIA. LTDA.
(Quito – Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

| | | |
|---|------|-----------------------|
| Efectivo recibido de clientes | US\$ | 2.866.225 |
| Efectivo pagado a proveedores y trabajadores | | (1.928.149) |
| Intereses pagados | | (12.859) |
| Impuesto a la renta pagado | | (74.433) |
| Otros ingresos, netos | | <u>26.579</u> |
| Efectivo neto provisto en las actividades de operación | | <u>877.363</u> |

Flujo de efectivo en las actividades de inversión:

| | | |
|---|--|---------------------------|
| Colocación en inversiones temporales | | (150.498) |
| Efectivo pagado en compra de vehículos, equipos y muebles y enseres | | <u>(2.259)</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión | | <u>(152.757)</u> |

Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:

| | | |
|---|------|---------------------------|
| Cuentas por cobrar accionistas | | <u>(948.527)</u> |
| Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiamiento | | <u>(948.527)</u> |
| Aumento neto de efectivo | | (223.921) |
| Efectivo al inicio del año | | <u>232.922</u> |
| Efectivo al final del año | US\$ | <u>9.001</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

AUDIOVITAL CIA. LTDA.
(Quito – Ecuador)

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto
en las Actividades de Operación

Año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | | |
|---|------|-----------------------|
| Utilidad neta | US\$ | 270.637 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación: | | |
| Depreciaciones | | 27.288 |
| Participación de trabajadores | | 63.472 |
| Impuesto renta | | 89.038 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Disminución en cuentas por cobrar comerciales | | 549.298 |
| Disminución en otras cuentas por cobrar | | 486.492 |
| Aumento en inventarios | | (197.765) |
| Aumento en otros activos | | (228) |
| Disminución en cuentas por pagar proveedores | | (425.470) |
| Disminución en otras cuentas por pagar | | (97.363) |
| Aumento en gastos acumulados por pagar | | 490.467 |
| Disminución en ingresos diferidos | | (285.939) |
| Disminución en obligaciones con los trabajadores e Impuesto a la renta por pagar | | <u>(92.564)</u> |
| Efectivo neto provisto en las actividades de operación | US\$ | <u>877.363</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Políticas de Contabilidad Significativas

(a) Descripción del negocio

AUDIOVITAL CÍA. LTDA. fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 23 de octubre del 2007, e inscrita en el registro Mercantil del Cantón Quito, el 11 de enero del 2008. La compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Quito, pero podrá establecer agencias o sucursales en una o varias lugares del Ecuador o fuera de él. La compañía se dedica entre otras a las siguientes actividades:

- Importación, exportación, representación, distribución, comercialización a nivel nacional e internacional, fabricación y producción de equipos, maquinaria, repuestos, elementos e insumos audio-lógicos.
- Prestación de servicios médicos, corrección y rehabilitación auditiva, terapia del lenguaje y exámenes médicos de cualquier naturaleza.
- Importación, exportación, representación, distribución, comercialización a nivel nacional e internacional, fabricación y producción de equipos, maquinaria, repuestos, elementos e insumos médicos, oftalmológicos, odontológicos o auditivos sean estos mecánicos, eléctricos, electrodomésticos o electrónicos.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo y las inversiones a corto plazo.

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Estimación para Cuentas de Cobro Dudosas

Se establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno. La estimación para cuentas de cobro dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(e) Inventarios

Los inventarios se contabilizan al costo de adquisición, el cual no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método del costo promedio,

(f) Vehículos, Equipos y Muebles y Enseres

Los vehículos, equipos y muebles y enseres, están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan a gasto a medida que se efectúan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Las tasas de depreciación anual de los activos son los siguientes:

| <u>Activos</u> | <u>Tasas (%)</u> |
|--------------------------------|------------------|
| Vehículo | 20 (5 años) |
| Equipos electrónico y software | 33 (3 años) |
| Muebles, enseres | 10 (10 años) |

(g) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(h) Impuesto a la Renta

A partir de la vigencia de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, publicada en el Registro Oficial Suplemento 94 el 23 de diciembre del 2009, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente. El impuesto a la renta causado en el año corriente se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa del 24% a las utilidades gravables. El gasto de impuesto a la renta se carga en el resultado del año en el cual se incurre.

(i) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbre significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los gastos son reconocidos por el método de causación.

(j) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(k) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de América) se registran a la tasa de cambio de la fecha de negociación. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se expresan en dólares a la tasa de cambio proporcionada por el Banco Central del Ecuador a la fecha del balance general. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas de cambio vigentes se registran en resultados en el periodo en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(2) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No.06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con lo establecido en las NIIF, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); a partir del ejercicio económico del 2012, siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF puede surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2011 deberán ser restablecidos de acuerdo a lo estipulado en las NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros de los cuales forman parte estas notas, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía y estima que los efectos no serán significativos.

(3) Efectivo

El detalle del efectivo al 31 de diciembre del 2011 fue como sigue:

| | | |
|---------------------------|------|--------------|
| Caja: | | |
| Caja chica: | | |
| Quito | US\$ | 520 |
| Guayaquil | | 22 |
| Caja general: | | |
| Oficina Quito - Principal | | 2.860 |
| Oficina Quito - HDLV | | 2.003 |
| Oficina Quito - Sur | | 135 |
| Oficina Guayaquil - Colón | | 935 |
| Bancos: | | |
| Pichincha C. A. | | <u>2.526</u> |
| | US\$ | <u>9.001</u> |

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Inversiones a Corto Plazo

El detalle de las inversiones a corto plazo al 31 de diciembre del 2011 fue como sigue:

| | | | |
|---|-------|------|-----------------------|
| Banco Pichincha C.A. Inversión plazo-dólar | (1) | US\$ | <u>150.498</u> |
| | | US\$ | <u>150.498</u> |

(1) corresponde a un certificado de depósito No. 2300160384 emitido el 29 de diciembre del 2011, a 32 días al 4% de interés anual con vencimiento en enero 30 del 2012.

(5) Cuentas por Cobrar - Comerciales

El detalle de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre del 2011 fue como sigue:

| | | | |
|---|-------|------|-----------------------|
| Compañía relacionada: | | | |
| Viennatone S.A. | (1) | US\$ | 98.002 |
| HDLV | | | 31.539 |
| Diners club | | | 9.908 |
| Ugalde Patricio | | | 8.049 |
| Ortega Jaime | | | 7.277 |
| Otros | | | <u>22.714</u> |
| | | | 177.489 |
| Menos provisión acumulada para cuentas de cobro dudoso | | | <u>376</u> |
| | | US\$ | <u>177.113</u> |

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas de cobro dudoso fue como sigue:

| | | |
|-------------------|------|-------------------|
| Saldo inicial | US\$ | 376 |
| Provisión del año | | <u>-</u> |
| Saldo final | US\$ | <u>376</u> |

AUDIOVITAL CIA. LTDA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas de audifonos y sus respectivos accesorios, según facturas Nos. 17007, 17723, 18764 y 18822 de septiembre, octubre y diciembre del 2011, respectivamente.

(6) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

| | | | |
|-------------------------|-------|------|----------------|
| Compañías relacionadas: | | | |
| Viennatone S.A. | (1) | US\$ | 109.969 |
| Accionistas: | | | |
| Ullauri Alejandra | | | 7.020 |
| Anticipos a proveedores | | | 2.977 |
| Otros | | | <u>2.836</u> |
| | | US\$ | <u>122.802</u> |

(1) Corresponde principalmente a entregas de dinero (transferencias) efectuadas en octubre del 2011, por aproximadamente US\$ 82.000 y US\$ 21.000, no devenga intereses y no tiene vencimientos específicos.

(7) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

| | | | |
|------------------------|-------|------|----------------|
| Insumos para Audición: | | | |
| Audifonos | (1) | US\$ | 295.699 |
| Implantes | (1) | | 124.543 |
| Repuestos | | | 43.286 |
| Otros | | | <u>20.606</u> |
| | | US\$ | <u>484.134</u> |

(1) Corresponde a importaciones de audifonos efectuadas al proveedor Oticon, modelos SAFRAN BTE DP RBE W5; VIGO PRO CONNECT VGPC; BTE 13 P CBE; VGC ITC/ITE AP BE VIGO CONNECT AGIL; MINI RITE CBE y AUDX PRO (emisiones otoacusticas) así como de implantes y repuestos efectuadas al proveedor Advances Bionics modelos HIRES 90 K HF E; IMPLANTES CARINA y TUBO ACODADO, durante el segundo semestre del año 2011.

AUDIOVITAL CIA. LTDA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- (1) Corresponde a valores pendientes de cobro por ventas de audífonos y sus respectivos accesorios, según facturas Nos. 17007, 17723, 18764 y 18822 de septiembre, octubre y diciembre del 2011, respectivamente.

(6) Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

| | | | |
|-------------------------|-------|------|-----------------------|
| Compañías relacionadas: | | | |
| Viennatone S.A. | (1) | US\$ | 109.969 |
| Accionistas: | | | |
| Ullauri Alejandra | | | 7.020 |
| Anticipos a proveedores | | | 2.977 |
| Otros | | | <u>2.836</u> |
| | | US\$ | <u>122.802</u> |

- (1) Corresponde principalmente a entregas de dinero (transferencias) efectuadas en octubre del 2011, por aproximadamente US\$ 82.000 y US\$ 21.000, no devenga intereses y no tiene vencimientos específicos.

(7) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

| | | | |
|------------------------|-------|------|-----------------------|
| Insumos para Audición: | | | |
| Audífonos | (1) | US\$ | 295.699 |
| Implantes | (1) | | 124.543 |
| Repuestos | | | 43.286 |
| Otros | | | <u>20.606</u> |
| | | US\$ | <u>484.134</u> |

- (1) Corresponde a importaciones de audífonos efectuadas al proveedor Oticon, modelos SAFRAN BTE DP RBE W5; VIGO PRO CONNECT VGPC; BTE 13 P CBE; VGC ITC/ITE AP BE VIGO CONNECT AGIL; MINI RITE CBE y AUDX PRO (emisiones otoacusticas) así como de implantes y repuestos efectuadas al proveedor Advances Bionics modelos HIRES 90 K HF E; IMPLANTES CARINA y TUBO ACODADO, durante el segundo semestre del año 2011.

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Otros Activos

El detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

| | | |
|-----------------------------------|------|--------------|
| Depósitos en garantía - arriendos | US\$ | <u>2.670</u> |
| | US\$ | <u>2.670</u> |

(9) Cuentas por Cobrar Accionistas

El detalle de las cuentas por cobrar accionistas al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

| | | | |
|-------------------|-------|------|----------------|
| Accionistas: | | | |
| Susana Paredes | (1) | | 618.875 |
| Alejandra Ullauri | (2) | | 208.652 |
| Bruno Ullauri | (3) | US\$ | 111.000 |
| Otros | | | <u>10.000</u> |
| | | US\$ | <u>948.527</u> |

- (1) Corresponde principalmente a entregas en efectivo efectuadas en marzo del 2011, según comprobantes de egresos Nos.138 y 147, para construcción de inmueble así como por transferencias y anticipos de sueldos efectuados en noviembre y diciembre del 2011, no devengan interés y no tienen vencimientos específicos.
- (2) Corresponde a entrega en efectivo efectuada en noviembre del 2011, según comprobante de egreso No. 1039, para construcción de oficinas en Hospital de los Valles, no devenga interés y no tiene vencimiento específico.
- (3) Corresponde a entrega en efectivo efectuada en noviembre del 2011, según comprobante de egreso No. 1039, para construcción de oficinas, no devenga interés y no tiene vencimiento específico.

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Vehículos, Equipos y Muebles y Enseres

El detalle de los vehículos, equipos y muebles y enseres al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

| | | | |
|-------------------------------|-------|------|-----------------------|
| Muebles y enseres | | US\$ | 26.698 |
| Vehículo | (1) | | 69.174 |
| Equipo electrónico y software | | | <u>64.134</u> |
| | | | 160.006 |
| Menos depreciación Acumulada: | | | <u>(52.036)</u> |
| | | US\$ | <u><u>107.970</u></u> |

El movimiento de los muebles y enseres y equipos fue como sigue:

| | | | |
|--------------------------------|--|------|-----------------------|
| Costo: | | | |
| Saldo inicial | | US\$ | 152.748 |
| Compras | | | 27.059 |
| Ajuste | | | <u>(19.801)</u> |
| Saldo final | | US\$ | <u><u>160.006</u></u> |
| | | | |
| Depreciación acumulada: | | | |
| Saldo inicial | | US\$ | 24.748 |
| Gasto del año | | | 32.331 |
| Ajuste | | | <u>(5.043)</u> |
| Saldo final | | US\$ | <u><u>52.036</u></u> |

(1) Corresponde principalmente a la compra de un jeep wrangle sport 4x4 año 2011, con sus respectivos accesorios a Corporación Carrera S.A. para uso de la gerencia.

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Cuentas por Pagar Proveedores

El detalle de las cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

| | | | |
|-----------------|-------|------|-----------------------|
| Locales: | | | |
| García Ramiro | | US\$ | 1.400 |
| León Pesantes | | | 952 |
| Otros | | | 4.974 |
| Exterior: | | | |
| Oticon | (1) | | 119.359 |
| Avances Bionics | | | <u>37.123</u> |
| | | US\$ | <u>163.808</u> |

(1) Corresponde a un saldo por pagar de la importación efectuada en noviembre del 2011, de audífonos y repuestos de varias clases, según factura No. 533340 por US\$ 148.084.

(12) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

| | | | |
|------------------------------|--|------|----------------------|
| Anticipo de clientes | | US\$ | 35.906 |
| Compañías relacionadas: | | | |
| Viennatone S.A. | | | 2.526 |
| Servicio de Rentas Internas. | | | |
| IVA | | | 161 |
| Retenciones en la fuente: | | | |
| IVA | | | 3.539 |
| Impuesto a la renta | | | 12.515 |
| IESS: | | | |
| Aporte personal | | | 4.480 |
| Préstamos quirografarios | | | 331 |
| Accionistas: | | | |
| Alejandra Ullauri Paredes | | | 5.368 |
| Susana Paredes López | | | 1.718 |
| Otras | | | <u>1.919</u> |
| | | US\$ | <u>68.463</u> |

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 fue como sigue:

| | | | |
|----------------------|-------|------|-----------------------|
| Comisiones por pagar | (1) | US\$ | <u>526.488</u> |
| | | US\$ | <u>526.488</u> |

(1) Corresponde según la administración de la Compañía, a valores por pagar por concepto de comisiones a accionistas por gestiones de ventas así como por comisiones por pagar a la compañía relacionada Viennatone S.A. por manejo administrativo.

(14) Obligaciones con los Trabajadores

El detalle de las obligaciones con los trabajadores al 31 de diciembre del 2011 fue como sigue:

| | | | |
|--------------------------------------|--|------|----------------------|
| Beneficios sociales: | | | |
| Décimo tercer sueldo | | US\$ | 1.670 |
| Décimo cuarto sueldo | | | 1.701 |
| Fondo de Reserva | | | 279 |
| 15% participación trabajadores (1) | | | 63.472 |
| Vacaciones | | | <u>6.213</u> |
| | | US\$ | <u>73.335</u> |

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

| | | |
|-------------------|------|----------------------|
| Saldo inicial | US\$ | 27.995 |
| Provisión del año | | 95.358 |
| Pagos efectuados | | <u>50.018</u> |
| Saldo final | US\$ | <u>73.335</u> |

(1) De acuerdo a las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus funcionarios y empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(15) Impuesto a la Renta por Pagar

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades del ejercicio se reinvierten (capitalizan) en la Compañía a través de aumentos en el capital accionario hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

El gasto por impuesto difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa ecuatoriana del 24% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

| | | |
|---|------|----------------|
| Utilidad según libros antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | US\$ | 423.147 |
| Menos: 15% participación trabajadores | | <u>63.472</u> |
| | | 359.675 |
| Mas: Gastos no deducibles | | <u>11.317</u> |
| Utilidad gravable | US\$ | <u>370.992</u> |
| Impuesto a la renta, estimado | US\$ | <u>89.038</u> |

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

| | | |
|-----------------------------|------|---------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | - |
| Impuesto a la renta del año | | <u>89.038</u> |
| | | 89.038 |
| Menos pagos: | | |
| Impuesto del año anterior | | - |
| Anticipos a los impuestos: | | |
| Anticipos | | 25.071 |
| Retenidos por terceros | | <u>49.362</u> |
| | | <u>74.433</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>14.605</u> |

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios impositivos 2009 al 2011.

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(16) Ingresos Diferidos

El detalle de los ingresos diferidos al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

| | | | |
|--------------------|-------|------|-----------------------|
| Ingresos diferidos | (1) | US\$ | <u>807.566</u> |
| | | US\$ | <u><u>807.566</u></u> |

(1) Corresponde según la administración de la Compañía al diferimiento de las ventas efectuadas a la compañía relacionada Viennatone S.A. según convenios comerciales firmados para la venta de audífonos, otoamplifonos e implantes cocleares, condicionados a que Audiovital Cía. Ltda. se comprometa a la prestación de los servicios médicos adicionales por todo el tiempo que requiera la colocación de dichos accesorios a todos y cada uno de los pacientes.

(17) Capital Social

El detalle del capital social al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

| | | | |
|---------------------------|--|------|----------------------|
| Socios: | | | |
| Susana Paredes López | | US\$ | 5.000 |
| Alejandra Ullauri Paredes | | | 5.000 |
| Bruno Ullauri Paredes | | | <u>2.500</u> |
| | | US\$ | <u><u>12.500</u></u> |

Originalmente el capital social estaba constituido por 400 participaciones, suscritas y pagadas de US\$ 1,00 cada una. Según escritura pública de noviembre 8 del 2011, la compañía aumento su capital social a US\$ 12.500, proveniente de la capitalización de la cuenta utilidades disponibles. Actualmente el capital social está constituido por 12.500 participaciones de US\$ 1,00 cada una.

(18) Utilidades Disponibles

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal, un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero ésta puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(19) Ingresos de Operación

Un detalle de las ventas al 31 de diciembre del 2011 fue como sigue:

| | | |
|-------------------------------|------|-------------------------|
| Insumos para Audición: | | |
| Audífonos | US\$ | 1.777.542 |
| Implantes | | 196.551 |
| Pilas | | 77.046 |
| Repuestos | | 18.082 |
| Otros | | 81.317 |
| Exámenes y consultas médicas: | | |
| Exámenes Audiológicos | | 75.825 |
| Otros servicios | | <u>77.232</u> |
| | US\$ | <u><u>2.303.595</u></u> |

(20) Costo de Ventas

Un detalle del costo de ventas al 31 de diciembre del 2011 fue como sigue:

| | | |
|------------------------|------|-----------------------|
| Insumos para Audición: | | |
| Audífonos | US\$ | 525.155 |
| Implantes | | 51.256 |
| Pilas | | 32.399 |
| Repuestos | | 4.164 |
| Otros | | <u>18.397</u> |
| | US\$ | <u><u>631.371</u></u> |

(21) Gastos de Administración

Un detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre del 2011 fue como sigue:

| | | |
|---------------------|------|-----------------------|
| Gastos de personal | US\$ | 267.483 |
| Oficina - Principal | | 370.105 |
| Oficina - HDLV | | 21.802 |
| Oficina - Colón | | 63.284 |
| Oficina - Sur | | 6.328 |
| Otros | | <u>11.964</u> |
| | US\$ | <u><u>740.966</u></u> |

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(22) Gastos de Ventas

Un detalle de los gastos de ventas al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

| | | |
|--------------------|------|-----------------------|
| Gastos de personal | US\$ | 491.429 |
| Gastos generales | | <u>42.366</u> |
| | US\$ | <u>533.795</u> |

(23) Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011:

| | | |
|---|------|----------------|
| Ingresos (nota 19) Viennatone S.A. | US\$ | <u>844.190</u> |
| Gastos de administración (nota 21) Viennatone S.A. | US\$ | <u>46.971</u> |

Los saldos con partes relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2011, fueron los siguientes:

| | | |
|--|------|----------------|
| Activos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales (nota 5) Viennatone S.A. | US\$ | 98.002 |
| Otras cuentas por cobrar (nota 6) Viennatone S.A. | | <u>109.969</u> |
| Pasivos: | | |
| Otras cuentas por pagar (nota 12) Viennatone S.A. | US\$ | 2.526 |
| Gastos acumulados por pagar (nota 13) Viennatone S.A. | | <u>161.219</u> |

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(24) Compromisos

- En febrero 12 del 2010, Audiovital Cía. Ltda. y Viennatone S.A. (compañía relacionada), firmaron un convenio comercial para la adquisición de parte de Viennatone S.A. de seiscientos (600) otoamplifonos y veinte (20) implantes cocleares, por su parte Audiovital Cía. Ltda. se compromete sin costo alguno a la prestación de los servicios adicionales que requieran la colocación de los otoamplifonos y los implantes cocleares a todos y cada uno de los pacientes. Los servicios adicionales comprenden entre otros los siguientes:
 - Asistencia para daños, reparación y recalibración por un año
 - Seguimiento técnico post implantación por un año
 - Terapia de lenguaje a niños implantados por un año, en la ciudad de Quito y capitales de provincia de residencia de los pacientes
 - Asistencia de terapia de lenguaje a adultos implantados por un año, en la ciudad de Quito y capitales de provincia de residencia de los pacientes

- En julio 20 del 2010, Audiovital Cía. Ltda. y Viennatone S.A. (compañía relacionada), firmaron un convenio comercial para la adquisición de parte de Viennatone S.A. de treinta y ocho (38) implantes cocleares, por su parte Audiovital Cía. Ltda. se compromete sin costo alguno a la prestación de los servicios adicionales que requieran la colocación de los 38 implantes a todos y cada uno de los pacientes. Los servicios adicionales comprenden entre otros los siguientes:
 - Terapia de lenguaje post implantación por el lapso de un año
 - Programación de implante coclear post implantación por un año
 - Evaluación audiológica y lenguaje pre implante coclear
 - Telemetría intra y post quirúrgica

- En Diciembre 7 del 2010, Audiovital Cía. Ltda. y Viennatone S.A. (compañía relacionada), firmaron un convenio comercial para la adquisición de parte de Viennatone S.A. de mil (1.000) audífonos marca Sumo DM., por su parte Audiovital Cía. Ltda. se compromete sin costo alguno a la prestación de los servicios adicionales que requieran la colocación de los audífonos a todos y cada uno de los pacientes. Los servicios adicionales comprenden entre otros los siguientes:
 - Dotar de la cantidad de baterías necesarias para el adecuado funcionamiento de la prótesis por el lapso de un año
 - Servicio de audiometría, colocación y calibración del audífono
 - Capacitar al personal de la vicepresidencia de la republica o INNFA en temas de calibración de los audífonos.

AUDIOVITAL CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los convenios tendrán vigencia hasta la colocación total de los implantes, otoamplifonos y audífonos así como la prestación del servicio correspondiente a todos y cada uno de los pacientes.

(25) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011, y la fecha de preparación de nuestro informe (junio 29 del 2012), no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(26) Conciliación entre Libros y los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía en los aspectos siguientes:

| | | Según <u>registros</u> <u>contables</u> | <u>Reclasificaciones</u> | | Según <u>estados</u> <u>Financieros</u> |
|------------------------|------|---|--------------------------|-----------|---|
| | | | <u>Dr.</u> | <u>Cr</u> | |
| Patrimonio de socios: | | | | | |
| Capital social | US\$ | 400 | - | 12.100 | 12.500 |
| Utilidades disponibles | | <u>76.696</u> | <u>12.100</u> | <u>-</u> | <u>64.596</u> |