

CORPO&MEDICA
CÍA. LTDA.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011
Conjuntamente con el Informe de
Auditoria

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **CORPOMÉDICA CÍA. LTDA.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **CORPOMÉDICA CÍA. LTDA.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del año 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, y el rendimiento financiero reflejado por los estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría

(Continúa en la siguiente página...)

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
World Trade Center • Torre B - 2do. piso
Tel/fax: (593-2) 2231137/2557173/174/178
Celular: (593) 09-9827216
e-mail: info@aena.ws
Quito-Ecuador

www.aena.ws

A los Socios de **CORPOMÉDICA CÍA. LTDA.:**

(Continuación...)

también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

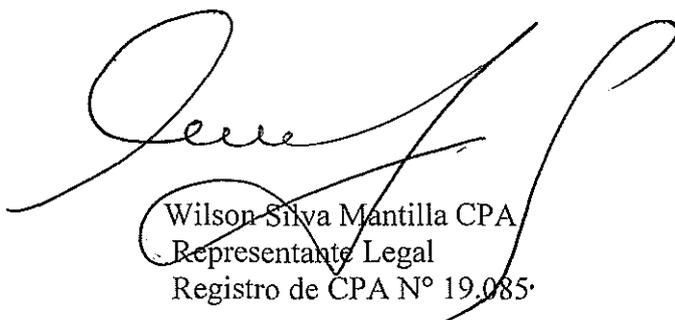
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPOMÉDICA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro asunto

5. Los estados financieros de **CORPOMÉDICA CÍA.LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, que se emitieron con fecha 23 de marzo de 2012, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, dichas normas difieren en algunos aspectos significativos de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES. Así mismo, debido a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Empresa en el año 2012 aplicó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES siendo estos los primeros estados que se emiten bajo estas normas, por lo que los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 que se presentan adjunto a este informe están preparados bajo esta normativa y se presentan para efectos comparativos.
6. Las notas adjuntas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, fueron preparadas por la Compañía.



AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221



Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

Quito DM, 28 de febrero de 2013

CORPOMÉDICA CIA.LTDA.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 2011 Y 2010
(Expresado en dólares americanos)

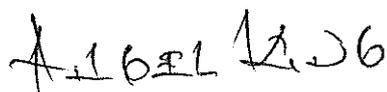
	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	92.566	264.645	456.172
Inversiones disponibles para venta	9	-	207.955	-
Deudores comerciales	10	858.058	815.028	535.851
Anticipo a proveedores		9.347	11.573	3.322
Inventarios	11	1.295.074	1.143.861	906.011
		<u>2.255.045</u>	<u>2.443.062</u>	<u>1.901.356</u>
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipos	12	927.465	712.367	274.864
Activos por impuestos diferidos	21	19.925	28.388	14.326
Activo Intangibles		21.085	304	304
Otros activos no corrientes		30.797	21.945	-
		<u>999.272</u>	<u>763.004</u>	<u>289.494</u>
Activos totales		<u>3.254.317</u>	<u>3.206.066</u>	<u>2.190.850</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	570.290	1.021.016	770.464
Oligaciones por financiamiento		476.738	89.666	59.127
Cuentas por pagar por impuestos corrientes		114.000	59.061	49.388
Impuesto a la Renta por pagar		104.665	103.520	59.012
Obligaciones acumuladas por pagar	14	180.559	296.855	107.229
Dividendos por pagar		368.708	251.717	18.062
Pasivos corrientes totales		<u>1.814.960</u>	<u>1.821.835</u>	<u>1.063.282</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

CORPOMÉDICA CIA.LTDA.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 2011 Y 2010
(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	2012	2011	2010
(Continuación...)				
Pasivos no corrientes:				
Obligación por beneficios definidos	15	66.094	94.380	43.564
Obligaciones financieras largo plazo		418.547	506.009	292.143
Pasivo no corrientes totales		484.641	600.389	335.707
Pasivos totales		2.299.601	2.422.224	1.398.989
PATRIMONIO		954.716	783.842	791.861
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios)				
Patrimonio y pasivos totales		3.254.317	3.206.066	2.190.850



 Sr. Angel King
 Gerente General



 Sra. Sandra Tamayo
 Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

CORPOMÉDICA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS POR ACTIVIDADES			
ORDINARIAS	18	5.389.902	5.585.048
COSTOS DE VENTAS	19	-2.486.417	-2.719.717
MARGEN BRUTO		<u>2.903.485</u>	<u>2.865.331</u>
GASTOS DE PERSONAL Y VENTAS			
ADMINISTRATIVOS	19	-2.115.655	-2.302.845
COSTOS FINANCIEROS		-74.739	-75.569
OTROS GASTOS		-64.761	-21.561
		<u>-2.255.155</u>	<u>-2.399.975</u>
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		648.330	465.356
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	21	-159.095	-137.887
GANANCIA DE OPERACIONES			
CONTINUADAS		<u>489.235</u>	<u>327.469</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>489.235</u>	<u>327.469</u>
GANANCIA POR PARTICIPACIÓN:			
Básica		<u>4,08</u>	<u>2,73</u>



Sr. Angel King
Gerente General



Sra. Sandra Tamayo
Contadora General

CORPOMÉDICA CÍA.LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 2011 Y 2010

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 16)	Aportes para Futuras capitalizaciones	Reserva Legal y Facultativa (Nota 17)	Reserva de Capital (Nota 17)	Resultados de NIFF primera vez (Nota 17)	Ganancias Acumuladas (Nota 17)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	120.000	40.000	20.220	164.691	111.461	335.489	791.861
Cambios en Patrimonio:							
Distribución de utilidades -socios	-	-	-	-	-	-335.488	-335.488
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	-	327.469	327.469
Saldo al 31 de diciembre de 2011	120.000	40.000	20.220	164.691	111.461	327.470	783.842
Cambios en Patrimonio:							
Distribución de utilidades -socios	-	-	-	-	-	-318.361	-318.361
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	-	489.235	489.235
Apropiación de la reserva legal	-	-	4.192	-	-	-4.192	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	120.000	40.000	24.412	164.691	111.461	494.152	954.716

Angel King

Sr. Angel King
Gerente General

Sandra Tamayo

Sra. Sandra Tamayo
Contadora General

CORPOMÉDICA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		5.343.444	5.303.793
Otros cobros de actividades de operación		74.936	-70.628
Pagado a proveedores y empleados		-5.232.688	-5.031.667
Otros pagos por actividades de operación		-234.312	251.084
Impuesto a la Renta		-150.630	-137.886
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		-199.250	314.696
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adiciones netas de equipos	12	-317.241	-461.178
Inversiones a mediano plazo	9	207.955	-207.955
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		-109.286	-669.133
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones por financiamiento		459.010	498.398
Dividendos pagados	17	-322.553	-335.488
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		136.457	162.910
CAJA Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) neta durante el año		-172.079	-191.527
Saldo al inicio del año		264.645	456.172
Saldo al final del año	8	92.566	264.645

(Continúa en la siguiente página...)

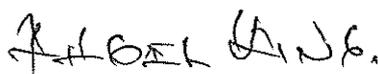
Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

CORPOMÉDICA CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta del año		489.235	327.469
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:			
Depreciación y amortización	12	69.590	35.750
Gasto en provisiones		-11.966	-
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		-55.928	-281.256
Otras cuentas por cobrar		12.895	-28.104
Anticipo a proveedores		2.227	-
Inventarios		-167.447	-237.850
Otros activos		59.814	-42.523
Cuentas por pagar comerciales		-389.545	325.877
Otras cuentas por pagar		-68.557	-
Beneficios a empleados		-76.413	95.176
Otros pasivos		-63.155	120.157
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>-199.250</u>	<u>314.696</u>



Sr. Angel King
Gerente General



Sra. Sandra Tamayo
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

CORPOMÉDICA CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****(Expresadas en dólares americanos)****1. ENTIDAD QUE REPORTA**

CORPOMEDICA CIA LTDA., en adelante la Compañía, se constituyó en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 4 de julio de 1984.

Para efectos tributarios, el Registro Único de Contribuyentes es N° 1790642992001.

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

El objeto social es la importación, distribución y ventas de equipos y productos médicos y hospitalarios, pudiendo también asociarse con otras compañías, especialmente con las de similar actividad y tener representaciones de compañías nacionales y extranjeras.

Aprobación de los Estados Financieros:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF - PYMES de la compañía, han sido aprobados en Junta General de Socios efectuada el 21 de marzo del 2013.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

Indicador económico	Años				
	2008	2009	2010	2011	2012
% de inflación anual	8,83	4,31	3,33	5,41	4,16
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit)	910	-298	-1.489	-717	-194
(millones de dólares)					
Salario Mínimo (en dólares)	200	218	240	264	292
Deuda pública total					
(en millones de dólares)	13.735	10.235	13.338	14.561	18.079
Deuda pública interna					
(en millones de dólares) (1)	3.645	2.842	4.665	4.506	7.335
Deuda pública externa					
(en millones de dólares) (1)	10.090	7.393	8.673	10.055	10.744
Deuda externa privada	6.880	6.152	5.304	5.250	5.119

(1) Cifras del año 2012 son al mes de noviembre.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

A continuación se describen las principales políticas contables:

3.1 Bases de Preparación de los Estados Financieros

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

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF – PYMES y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF - PYMES se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los de 2012.

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

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

3.2 Transacciones en Moneda Extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

3.3 Efectivo y equivalente de efectivo

CORPOMÉDICA CIA. LTDA., considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras con vencimiento a menos de 90 días.

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

3.4 Instrumentos Financieros Básicos

3.4.1 Reconocimiento-

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

3.4.2 Medición inicial-

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

3.4.3 Medición posterior-

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

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

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

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

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

(i) Cuentas por pagar a proveedores del exterior: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas, por la compra de productos para la venta en el año corriente y en años anteriores. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

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

3.4.4 Deterioro de activos financieros

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

3.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

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

3.5 Inventarios

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

Las importaciones en tránsito se representan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

3.6 Propiedades, planta y equipo

3.6.1 Reconocimiento y Medición:

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

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

- (i)** El precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- (ii)** Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;

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

3.6.2 Gastos posteriores

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

3.6.3 Contabilidad por Componentes

Cuando partes de propiedades, planta y equipos poseen distintas vidas útiles, y tienen un valor significativo son registradas como partidas separadas. Las sustituciones o renovaciones de partes completas que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del bien, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

3.6.4 Depreciación

La depreciación comienza cuando los activos están listos para el uso que fueron concebidos, o en condiciones de funcionamiento normal. La depreciación se calcula aplicando métodos lineales sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual si lo hubiese; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida ilimitada y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles de los activos se determinan sobre la base de antecedentes técnicos, por tipo de activo. Cabe señalar que tanto las vidas útiles, los métodos de depreciación y los valores residuales si los hubiese son revisados periódicamente.

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

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

Descripción	Método de Depreciación	Vida Útil (años)	Valor Residual % del Costo de Adquisición
Edificios	Lineal	60	25
Equipo de Oficina	Lineal	8	18
Muebles y Enseres	Lineal	8	16
Equipos de computación	Lineal	4	15

Descripción	Método de Depreciación	Vida Útil (años)	Valor Residual % del Costo de Adquisición
Vehículos	Lineal	5	30
Instalaciones	Lineal	10	-
Equipo en comodato y Equipo Médico	Lineal	5	10

3.7 Deterioro de activos no financieros

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

b) Otros Activos – Incluye Activos Fijos

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

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

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

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

3.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

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

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

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

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

3.9.1 Jubilación Patronal y Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La provisión de jubilación patronal y desahucio es calculada de acuerdo a valorizaciones realizadas por la Compañía en base a cálculos actuariales, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el balance general representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados por función, en gasto de ventas o gastos de administración según corresponda. Los costos por beneficios al personal son cargados a resultados por función en el período que se devengan.

3.9.2 Otros Beneficios a Corto Plazo

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

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

3.9.3 Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias

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

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

3.10 Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos.

Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF – PYMES requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. A juicio de la Administración estas estimaciones no tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros.

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

- a) La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- b) Las vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipo e intangibles.

- c) Determinación de existencia de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados.

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

5. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA “NIIF – PYMES

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

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

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

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

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

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las consideraciones detalladas en la sección 35.9 (NIIF – PYMES) y fue tomada de las exenciones de la sección 35.10 la siguiente:

La compañía optó por considerar, para el grupo de Activos fijos llamado “Edificios”, el costo atribuido, tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados como valor razonable.

Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo de adquisición neto de la depreciación vigente al 1 de enero de 2011 previo la aplicación de la política de valuación de los activos fijos.

a) Conciliación del Patrimonio Neto

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

	Ref.	31/12/2011	01/01/2011
Total Patrimonio Neto según NEC		667.464	680.399
Revaluación de Edificios	1	78.902	78.902
Provisión Deterioro de Inventarios	2	-14.823	15.227
Aplicación Política Propiedad Planta y Equipo	3	8.492	7.480
Efecto por Impuestos Diferidos	4	28.390	14.327
Leasing	5	20.659	
Otros Ajustes menores	6	-5.242	-4.474
Total efecto de primera adopción a NIIF – Pymes		116.378	111.462
Total Patrimonio Neto según NIIF - PYMES		783.842	791.861

1. La compañía procedió a revaluar sus Edificios en base a estudio de peritos calificados por la Super-Intendencia de compañías.
2. La compañía realizó provisiones para obsolescencia de Inventarios, aplicando la política establecida a partir de NIIF - PYMES
3. La compañía aplicaba las tasas tributarias para la depreciación de sus Activos Fijos. Con la definición de la Política para Propiedad Planta y Equipo NIIF – PYMES se procedió a recalcular las depreciaciones.
4. La Compañía mantiene Impuestos Diferidos Activos que se consideran posibles de recuperar relacionados principalmente con: Provisión de Obsolescencia de Inventarios 8.693, Jubilación Patronal 4.973.
5. Leasing: Durante el año 2011 la empresa arrendó bajo la modalidad de Leasing Vehículos
6. Otros Ajustes Menores: Corresponden principalmente a: interés implícito en Cuentas por Cobrar -3.347, Valor Neto de Realización de Inventarios -1.835.

b) Conciliación del Estado de Resultados

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

Estado de resultados según NEC Ecuatorianos	Ref.	31/12/2011 322.553
Inventarios - Provisión Deterioro	1	-30.050
Inventarios - Valor Neto de Realización	2	-3.361
Provisión Cuentas Incobrables – Deterioro	3	8.254
Efecto impuestos Diferidos	4	14.063
Leasing	5	20.659
Otros	6	-4.648
Total efecto de primera adopción a NIIF – Pymes		327.469

1. Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía ha realizado nuevamente el análisis del deterioro de Inventarios, determinando un requerimiento adicional de provisión.
2. Al igual que en el caso anterior se aplicó el Valor Neto de Realización a los Inventarios al 31 de Diciembre de 2011, determinándose un requerimiento adicional.
3. Se reconoce un exceso de provisión bajo la normativa contable anterior.
4. Se reconocen impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre los valores reconocidos financieramente bajo NIIF-PYMES y sus respectivos valores tributarios
5. Se aplicó la norma contable relacionada con Arrendamiento Financiero a dos contratos iniciados en el presente año.
6. Otros: Corresponde a varias reversiones de ajustes de la primera implementación: Interés Implícito y Fondo Vehículo.

c) Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo

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

d) Activos financieros no deteriorados

Como parte de las actividades de gestión de riesgo, la Compañía monitorea constantemente la calidad crediticia de sus clientes y de los bancos en los que mantiene cuentas corrientes e inversiones (ver nota a los estados financieros N° 8), el detalle de los depósitos bancarios vigentes al cierre el año 2012 es el siguiente:

<u>Monto US\$</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
-2.017	AAA-/AAA-	Estable	Pichincha C.A.
90.245	AAA-/AAA-	Estable	Produbanco S.A.
1.913	AA+	Estable	Promérica S.A.
1.024	AAA-	Estable	Internacional S.A.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía no están expuestas a riesgos financieros significativos. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el país.

La gestión de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia General en coordinación con todas las áreas. La Compañía a nivel local no utiliza ningún instrumento financiero para manejar o cubrir posibles exposiciones ya que no se considera necesario

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	Al 31 de diciembre de 2012		Al 31 de diciembre de 2011		Al 1 de enero de 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos Financieros medidos al Costo	92.566	-	472.600	-	456.172	-
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	92.566	-	264.645	-	456.172	-
Inversiones Temporales	-	-	207.955	-	-	-
Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	858.058	-	815.028	-	535.851	-
Cuentas por cobrar Comerciales	725.224	-	665.705	-	431.537	-
Otras cuentas por Cobrar	61.424	-	72.011	-	60.540	-
Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas	71.411	-	77.312	-	43.774	-
Total Activos Financieros	950.624	-	1.287.628	-	992.023	-
Pasivos Financieros medidos al Costo Amortizado	554.067	418.547	1.110.682	506.009	829.591	292.143
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	489.715	-	988.754	-	744.508	-
Cuentas por Pagar a entidades relacionadas	64.352	-	32.262	-	25.956	-
Prestamos Financieros	-	418.547	89.666	506.009	59.127	292.143
Total Pasivos Financieros	554.067	418.547	1.110.682	506.009	829.591	292.143

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Efectivo en caja	1.400	1.500	1.200
Bancos locales	91.166	263.145	454.972
Total efectivo y equivalente de efectivo	92.566	264.645	456.172

9. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

El siguiente es un detalle de las inversiones temporales al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de Enero de 2011:

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Banco Internacional; depósito a plazo, 5,55% de interés anual, vence 12 de octubre de 2012	-	207.955	-
Total Inversiones Temporales	-	207.955	-

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:

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

Composición:

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Cientes Locales y Tarjetas de Crédito	736.035	678.215	445.461
Estimación por deterioro de cuentas de cobro dudoso (1)	-10.811	-12.510	-13.924
Cuentas por cobrar comerciales, neto	725.224	665.705	431.537
Cuentas por Cobrar empleados (2)	21.307	18.434	20.269
Cuenta por Cobrar Relacionadas	71.411	77.312	43.774
Cuenta por Cobrar - SRI	36.653	41.170	29.955
Otras	3.463	12.407	10.316
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	858.058	815.028	535.851

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

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Saldo al inicio del año	-12.510	-13.924	-6.666
Bajas	5.711	696	-
Provisión (-), disminución (+)	-4.013	718	-7.258
Saldo al final del año	-10.811	-12.510	-13.924

2. El saldo de cuentas por cobrar empleados corresponde a anticipos y préstamos de corto plazo sin interés

11. INVENTARIOS

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

	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Productos Importados	1.349.748	1.213.879	937.000
En tránsito	31.579	-	5.620
Provisión Valor Neto de Realización	-3.302	-5.196	-1.835
Provisión Deterioro de Inventarios	-82.950	-64.822	-34.774
Total	1.295.074	1.143.861	906.011

Respecto de las pérdidas por deterioro de valor, al 31 de diciembre de 2012 y 2011; y al 1 de enero de 2011 la compañía efectuó pruebas de deterioro a los inventarios y pruebas del Valor Residual de los Inventarios, determinando que el valor en libros supera los precios actuales de ciertos productos.

Los inventarios reconocidos como costo de ventas en el período finalizado al 31 de diciembre de 2012 ascienden a 2.486.417 y 2.719.718 en el 2011.

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

Saldos de Propiedades Plantas y Equipos

Clases de Propiedades y Equipo, Saldo	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Terrenos	15.330	15.330	15.331
Edificios	307.170	313.926	130.060
Equipos de Computación	36.447	29.692	18.486
Vehículos	192.196	204.932	43.634
Equipos Médicos	66.229	59.533	26.594
Muebles y Enseres	44.765	50.881	32.145
Otros: Adecuaciones	23.087	38.073	8.614
Anticipos Oficinas	242.241	-	-
Total Saldo	927.465	712.367	274.864
Total Clases de Propiedades, Planta y Equipo - Costo Adquisición			
Terrenos	15.330	15.330	15.331
Edificios	319.070	319.070	130.060
Equipos de Computación	73.530	56.944	69.980
Vehículos	240.011	224.064	52.304
Equipos Médicos	93.818	74.269	36.148
Muebles y Enseres	69.661	69.432	50.570
Otros: Adecuaciones	41.054	54.258	17.741
Anticipos Oficinas	242.241	-	-
Total Costo Adquisición	1.094.715	813.367	372.134
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor			
Edificios	-11.900	-5.144	-
Equipos de Computación	-37.082	-27.252	-51.494
Vehículos	-47.815	-19.132	-8.670
Equipos Médicos	-27.589	-14.736	-9.554
Muebles y Enseres	-24.896	-18.551	-18.425
Otros: Adecuaciones	-17.968	-16.185	-9.127
Total Depreciación Acumulada	-167.250	-101.000	-97.270

Movimientos en Propiedades, Plantas y Equipos:

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

	Cifras en USD Al 31.12.2012	Terrenos	Edificios	Equipos de Computación	Vehículos	Equipos Médicos	Muebles Enseres	Otros	Construcciones en proceso	Total
CAMBIOS										
Movimiento 2012										
Adiciones				16.584	15.946	38.299	228	290	242.242	313.589
Bajas						-18.750				-18.750
Depreciación Acumulada por Bajas						1.137				1.137
Gasto por Depreciación			-6.756	-9.830	-28.683	-13.991	-6.345	-3.502		-69.108
Reclasificación/ ajuste								-12.076		-12.076
Movimiento Neto del año 2012		0	-6.756	6.754	-12.737	6.695	-6.117	-15.287	242.242	214.792
al 31 de Diciembre 2012										
Costo Histórico		15.330	319.070	73.529	240.011	93.817	69.661	54.849	242.242	1.108.509
Depreciación Acumulada		0	-11.900	-37.082	-47.815	-27.588	-24.896	-31.763	0	-181.045
Valor en Libros al 31 de diciembre 2012		15.330	307.170	36.447	192.196	66.229	44.765	23.086	242.242	927.464

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Cuentas comerciales y otras por pagar	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Proveedores Exterior	276.402	689.491	408.616
Proveedores Locales	54.029	30.485	5.932
Total proveedores	330.431	719.976	414.548
Cuenta por Pagar Peniel (1)	64.352	119.327	222.630
Remuneraciones por Pagar	16.223	47.149	28.240
Otras (2)	159.284	134.564	105.046
Total cuentas comerciales y otras por pagar	570.290	1.021.016	770.464

1. La Cuenta por Pagar Peniel corresponde a donaciones realizadas por la Compañía como parte de su plan de responsabilidad social.
2. La Cuenta Otras corresponde a valores adeudados a tarjetas de crédito US\$ 58786, registros por préstamos de mercadería 56.166 y fondos de ahorro para la compra de vehículos por empleados de Corpomedica 46.434.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS POR PAGAR

Las obligaciones acumuladas por pagar al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de Enero de 2011 son las siguientes:

Clases de Obligaciones Acumuladas por Pagar	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Otras Obligaciones acumuladas por pagar (1)	27.062	30.061	18.063
Obligaciones acumuladas por pagar para Gastos (2)	15.515	92.589	6.264
Total otras Obligaciones Acumuladas por Pagar corto plazo	42.577	122.650	24.327
Otros beneficios a los empleados (3)	19.431	12.332	7.154
Participación en utilidades y bonos (5)	114.411	161.873	75.748
Obligaciones Acumuladas por Pagar Corrientes por beneficios a empleados	133.842	174.205	82.902
Total Obligaciones Acumuladas por Pagar corto plazo	176.418	296.855	107.229
Jubilación Patronal y Desahucio (4)	66.094	94.380	43.564
Obligaciones Acumuladas por Pagar, no Corrientes por beneficios a empleados	66.094	94.380	43.564
Total Obligaciones Acumuladas por Pagar	242.513	391.235	150.793

Descripción de Obligaciones Acumuladas por Pagar:

1. Otras obligaciones acumuladas por pagar

Incluye valores pendientes de pago por préstamos y aportes personales de los trabajadores al IESS.

2. Obligaciones acumuladas por pagar para Gastos:

Corresponde a rubros que se incurrirán para el mantenimiento de equipos vendidos con un plazo de garantía cuyo valor se reversó en el año 2012 por US\$ 58789, adicional se incluye un valor por Impuesto a la Salida de Divisas por los pagos a proveedores del exterior en la importación de productos.

3. Otros beneficios a los empleados

Corresponden a una provisión de gastos de beneficios sociales del personal, tales como: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y provisiones de vacaciones.

4. Indemnización por Jubilación Patronal y Desahucio

Se registra la provisión de Jubilación Patronal y Desahucio sobre la base del cálculo actuarial realizado por una compañía especializada. El detalle estas cifras se encuentran reveladas en la nota 16.

5. Participación en utilidades.

Dentro de esta clase de provisión se registran principalmente, las provisiones por la participación de los empleados en los resultados de la Compañía los cuales son cancelados el cuarto mes del ejercicio económico siguiente.

14.1 Movimientos en Obligaciones Acumuladas por Pagar

Movimientos de las Obligaciones Acumuladas por Pagar	Otras Obligaciones Acumuladas por Pagar	Impuesto Salidas Divisas	Otros beneficios a los empleados	Participación en utilidades y bonos	Jubilación Patronal y Desahucio	Total
Saldo al 01.01.2012	30.061	92.589	12.332	161.873	94.380	391.235
Incrementos de provisión durante el ejercicio 2011	248.784	150.889	128.584	115.511	-	643.768
Montos utilizados durante el ejercicio	-251.782	-227.964	-117.346	-162.972	-28.285	-788.349
Total Cambios en provisiones	-2.998	-77.075	11.238	-47.461	-28.285	-144.581
Total provisiones, saldo al 31.12.2012	27.063	15.514	23.570	114.412	66.095	246.654

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**Jubilación Patronal y Desahucio**

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de Enero de 2011 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 01 de enero del 2011	43.564	-	43.564
Costo laboral por servicios actuales	9.843	24.756	34.599
Costo financiero	3.049	987	4.036
Beneficios pagados			
Pérdida (ganancia) actuarial	7.854	5.908	13.762
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-1.581	-	-1.581
Gasto del período	19.165	31.651	50.816
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	62.729	31.651	94.380
Costo laboral por servicios actuales	14.732	5.048	19.780
Costo financiero	4.434	1.740	6.174
Pérdida (ganancia) actuarial	-7.393	-11.719	-19.112
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas			
Gasto del período	-28.554	-6.574	-35.127
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	45.948	20.146	66.095

Según se indica en la nota N° 2.9, el Código del Trabajo del Ecuador establece que todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", a través del cual la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

El efecto positivo o negativo sobre las indemnizaciones originadas por cambios en las estimaciones o por diferencias en las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo, inflación, tasa de descuento, se registran directamente en resultados.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de 20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de 30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, o un máximo igual al salario básico unificado medio del último año, 25

años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de Enero 2011 es como sigue:

RESERVAS MATEMATICAS	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	-	-	-
	-	-	-
Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)	-	-	-
	-	-	-
Trabajadores activos con 20 años o menos años de servicio	45.948	62.729	43.564

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito y pagado es 120.000 participaciones nominativas de un dólar cada una. Todas las acciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 1 de Enero de 2011 el saldo de otras reservas incluye lo siguiente:

Reservas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Reserva Legal y Facultativa	24.412	20.220	20.220
Reserva de Capital	164.691	164.691	164.691
Total Reservas	189.103	184.911	184.911

17.1 Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones

17.2 Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, las cuales se efectuaron de acuerdo con Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”.

Mediante Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, la Superintendencia de Compañías emite el reglamento del destino que se dará a los saldos de las Cuentas Reserva de Capital. El artículo primero define que el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, podrá ser utilizado para absorber pérdidas o el saldo deudor de la cuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

17.3 Ganancias Acumuladas

La Junta de Accionistas del 21 de marzo de del 2012, autorizó el pago de dividendos a los socios por un monto de 335.488 correspondiente a las utilidades finales del año 2011.

De igual manera la Junta de Socios del 21 de marzo del 2013, aprobó que las utilidades del ejercicio 2012 se distribuyan.

18. Ingreso de las Actividades Ordinarias

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

Clases de Ingresos Ordinarios	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Ingresos por Ventas Productos importados	5.389.902	5.585.048	-
Total Ingresos Ordinarios	5.389.902	5.585.048	-

Los ingresos ordinarios están compuestos por las ventas de productos, sin impuestos asociados a la venta y los descuentos efectuados a clientes.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de	Gastos	Gastos de	Total
2012	Ventas	Administrativos	Venta Y Promoción-Publicidad	
Compra de Producto Terminado	2.486.417	-	-	2.486.417
Gastos de Promoción y Publicidad	-	-	124.023	124.023
Gastos del Personal	-	321.064	526.025	847.089
Beneficios sociales	-	144.903	190.393	335.296
Participación Trabajadores	-	52.783	61.628	114.411
Honorarios	-	79.371	136.034	215.405
Gastos de viaje	-	7.899	37.423	45.323
Depreciaciones	-	11.601	57.988	69.489
Otros	-	145.221	219.300	364.521
Total	2.486.417	762.841	1.352.814	4.602.074
2011	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Venta	Total
Compra de Producto Terminado	2.719.718	-	-	2.719.717
Gastos de Promoción y Publicidad	-	-	100.058	100.058
Gastos del Personal	-	266.343	425.832	692.175
Beneficios sociales	-	127.612	281.167	408.779
Participación Trabajadores	-	38.505	45.230	83.735
Honorarios	-	44.858	123.143	168.001
Gastos de viaje	-	12.799	70.847	83.646
Depreciaciones	-	16.158	24.951	41.109
Otros	-	241.335	484.007	725.342
Total	2.719.717	747.610	1.555.235	5.022.562

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas / socios, con participación accionaria significativa en la compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	2.012	2.011
Crescente	Relacionada	Venta productos	59.651	115.899
Elitemedical	Relacionada	Venta productos	39.972	77.312
Zabdiholding	Relacionada	Dividendos	259.855	200.000

21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**Situación Fiscal:**

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

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de Impuestos Diferidos es el siguiente:

Activos (+) y Pasivos (-) por Impuestos Diferidos	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Inventarios (Provisión Deterioro)	18.975	15.557	8.693
Reconocimiento de Intereses implícitos en Cuentas por Cobrar	-	-	837
reconocimiento Fondo Vehículo	-	-	-1.992
Provisión Incobrables	-219	-239	1.815
Provisión Jubilación Patronal / Desahucio	11.817	13.070	4.973
Propiedad Planta y Equipo	-10.648	-	-
Total	19.925	28.388	14.326

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

	Provisión Obsolescencia Inventarios	Jubilación Patronal / Desahucio	Provisión Incobrables	Otros	Propiedad Planta y Equipo	Total
Saldo al 1.1.2011	8.693	4.973	1.815	-1.155		14.326
Montos utilizados durante el ejercicio	6.864	8.097	-2.054			12.907
Montos reversados del año anterior				1.155		1.155
Saldo al 31 .12.2011	15.557	13.070	-239	-	-	28.388
Montos utilizados durante el ejercicio	3.418	-1.253	20		-10.648	-8.463
Montos reversados del año anterior						-
Saldo al 31 .12.2012	18.975	11.817	-219	-	-10.648	19.925

22. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

a) Cargo a resultados.-

El cargo a resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos por impuestos corrientes	150.630	151.949
Impuesto diferido	8.465	-14.062
	<u>159.095</u>	<u>137.887</u>

b) Conciliación tributaria

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario

Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad de Impuesto a la Renta declarado		
bajo NEC	-	474.501
(-) Ajustes de Implementación	-	-9.145
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	<u>648.330</u>	<u>465.355</u>
(-) Ingresos Exentos	-	-7.955
(+) Gastos no deducibles	12.893	181.306
(+) Gastos por ingresos exentos		1.193
(-) Deducción por incremento de empleados		-13.226
(-) Deducción por trabajadores Discapacitados	-6.308	-2.700
Ajustes Implementación de NIIF	-	9.145
Base imponible 23% y 24%	<u>654.915</u>	<u>633.118</u>
Total	<u>150.630</u>	<u>151.949</u>

c) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	103.519	59.016
(+) Pagos	-103.519	-59.016
(-) Retenciones en la fuente	-45.966	-48.429
(+) Impuesto a la Renta causado (1)	<u>150.630</u>	<u>151.949</u>
Saldo al final del año (2)	<u>104.665</u>	<u>-103.520</u>

23. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre (número de empleados):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gerentes y administración superior	10	6
Profesionales y técnicos		
Trabajadores y otros	34	35
	<u>44</u>	<u>41</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

No se tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (28 de febrero 2013), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.