

**VARELAMEDICAL S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012  
junto con el informe de los auditores independientes

---

## **VARELAMEDICAL S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

---

| <b><u>Contenido</u></b>            | <b><u>Página</u></b> |
|------------------------------------|----------------------|
| Estado de situación financiera     | 5                    |
| Estado de resultado integral       | 7                    |
| Estado de cambios en el patrimonio | 8                    |
| Estado de flujos de efectivo       | 9                    |
| Notas a los estados financieros    | 11                   |

#### Abreviaturas:

|        |   |
|--------|---|
| NIC    | Normas Internacionales de Contabilidad  |
| NIIIF  | Normas Internacionales de Información Financiera                                |
| CINIIF | Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera |
| NEC    | Normas Ecuatorianas de Contabilidad   |
| SRI    | Servicio de Rentas Internas   |
| PCGA   | Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador                 |
| US\$   | U.S. dólares  |

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Varelamedical S.A.

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Varelamedical S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de 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 Gerencia por los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

## **Informe de los auditores independientes (continuación)...**

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

### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Varelamedical S.A., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Asuntos de énfasis**

5. Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, los que fueron auditados con una opinión sin salvedades, el 30 de abril del 2011 y 14 de abril del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Abril 15, 2013  
RNAE No. 581

**Dr. William Morales P.**  
Licencia No. 27888



| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b> |   | <b>Notas</b> | <b><u>Diciembre 31,</u></b><br><b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b>      | <b><u>Enero 1,</u></b><br><b><u>2011</u></b> |
|------------------------------------|---|--------------|---|-------------------------|--|
| (en U.S. dólares)                  |   |              |   |                         |  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>         |   |              |   |                         |  |
| NIC 1. 54 (k)                      | Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas pagar                           | 10           | 215,875   | 509,823                 | 559,958                                      |
| NIC 1. 54 (n)                      | Pasivos por impuestos corrientes  | 9            | 291,576   | 101,227                 | 146,692                                      |
| NIC 1. 55                          | Otros pasivos   | 11           | <u>596,817</u>                                    | <u>          </u>       | <u>          </u>                            |
|                                    | <b>Total pasivos</b>  |              | <u><b>1,104,268</b></u>                           | <u><b>611,050</b></u>   | <u><b>706,650</b></u>                        |
| <b>PATRIMONIO:</b>                 |   |              |   |                         |  |
|                                    |   | 13           |   |                         |  |
| NIC 1. 55                          | Capital   |              | 800   | 800                     | 800  |
| NIC 1. 55                          | Aporte futuras capitalizaciones   |              |   | 511,800                 | 511,800                                      |
| NIC 1. 55                          | Reservas  |              | 400   | 400                     |  |
| NIC 1. 55                          | Resultados acumulados   |              | 1,379,701   | 394,567                 |  |
| NIC 1. 55                          | Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF |              | (12,018)  | (12,018)                | (12,018)                                     |
|                                    | Resultado del ejercicio   |              | <u>962,869</u>                                    | <u>535,471</u>          | <u>844,967</u>                               |
|                                    | <b>Total patrimonio</b>   |              | <u><b>2,331,752</b></u>                           | <u><b>1,431,019</b></u> | <u><b>1,345,549</b></u>                      |
|                                    | <b>TOTAL</b>  |              | <u><b>3,436,020</b></u>                           | <u><b>2,042,069</b></u> | <u><b>2,052,199</b></u>                      |

---

Ing. Javier Valenzuela  
Contador General

**VARELAMEDICAL S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

|  | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2012</u></b><br>(en U.S. dólares) | <b><u>2011</u></b> |
|--|---------------------|---|--------------------|
| NIC 1.82(a) Ingresos                           | 14                  | 1,203,750                               | 900,000            |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:</b>      |                     |   |                    |
| NIC 1.99 Gastos de administración              | 15                  | <u>27,320</u>                           | <u>9,275</u>       |
| UTILIDAD DE OPERACIONES                        |                     | 1,176,430                               | 890,725            |
| <b>OTROS GASTOS</b>                            |                     |   |                    |
| Gastos depreciación                            |                     | 173,477                                 | 171,116            |
| Asesoría                                       |                     | 500                                     |                    |
| Gastos financieros                             |                     | 460                                     | 9,080              |
| No operacionales                               |                     | <u>1,223</u>                            | <u>667</u>         |
| Total otros gastos                             |                     | 175,660                                 | 180,863            |
| <b>OTROS GASTOS (INGRESOS)</b>                 |                     |   |                    |
| Otros ingresos netos                           |                     | 250,000                                 |                    |
| NIC 1 Ajustes por implementación               |                     |   | 5,490              |
| Intereses ganados                              |                     | <u>156</u>                              |                    |
| Total otros gastos (ingresos)                  |                     | 250,156                                 | 5,490              |
| NIC 1.85 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA |                     | 1,250,926                               | 704,372            |
| <b>Menos:</b>                                  |                     |   |                    |
| Corriente                                      |                     | 287,975                                 | 170,527            |
| Diferido                                       |                     | <u>82</u>                               | <u>(1,626)</u>     |
| Total  |                     | 288,057                                 | 168,901            |
| UTILIDAD DEL AÑO                               |                     | <u>962,869</u>                          | <u>535,471</u>     |

\_\_\_\_\_  
Sra. Zoila Pinos  
Representante legal

\_\_\_\_\_  
Ing. Javier Valenzuela  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**VARELAMEDICAL S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

|                                    | <u>Capital social</u> | <u>Aporte futuras capitalizaciones</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Utilidades retenidas</u> | <u>Resultados acumulados provenientes de adopción primera vez</u> | <u>Total</u>     |
|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-----------------------------|---|------------------|
| Saldos al 1 de enero del 2010      | 800                   | 511,800                                |                      |                             |   | 512,600          |
| Adopción primera vez NIIF 1        |                       |  |                      |                             | (12,018)  | (12,018)         |
| Utilidad (pérdida) del año         |                       |  |                      | 844,967                     |   | 844,967          |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | <u>800</u>            | <u>511,800</u>                         | <u>          </u>    | <u>844,967</u>              | <u>(12,018)</u>   | <u>1,345,549</u> |
| Dividendos                         |                       |  |                      | (450,000)                   |   | (450,000)        |
| Utilidad (pérdida) del año         |                       |  |                      | 535,471                     |   | 535,471          |
| Ajuste                             |                       |  |                      | (1)                         |   | (1)              |
| Reserva legal                      |                       |  | 400                  | (400)                       |   |                  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | <u>800</u>            | <u>511,800</u>                         | <u>400</u>           | <u>930,037</u>              | <u>(12,018)</u>   | <u>1,431,019</u> |
| Utilidad (pérdida) del año         |                       |  |                      | 962,869                     |   | 962,869          |
| Ajustes años anteriores            |                       |  |                      | (336)                       |   | (336)            |
| Dividendos                         |                       |  |                      | (61,800)                    |   | (61,800)         |
| Reclasificación aportes            |                       | (511,800)                              |                      | 511,800                     |   |                  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | <u>800</u>            | <u>          </u>                      | <u>400</u>           | <u>2,342,570</u>            | <u>(12,018)</u>   | <u>2,331,752</u> |

Sra. Zoila Pinos  
Gerente General

Ing. Javier Valenzuela  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**VARELAMEDICAL S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

|          | <b><u>Notas</u></b>  | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|----------|--|--------------------|--------------------|
|          |  | (en U.S. dólares)  |                    |
| NIC 7.10 | FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                      |                    |                    |
|          | Recibido de clientes   | 1,196,111          | 929,503            |
|          | Pagos a proveedores y a empleados                                    | (319,521)          | (73,594)           |
|          | Otros ingresos (gastos), neto  | 74,464             | (177,274)          |
|          | Impuesto a la renta  | (287,975)          | (170,527)          |
|          | Intereses recibidos  | 156                |                    |
|          | Intereses pagados  | (460)              | (9080)             |
|          | Impuestos diferidos  | <u>(82)</u>        | <u>1,626</u>       |
|          | Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación         | <u>662,693</u>     | <u>500,654</u>     |
| NIC 7.10 | FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:                      |                    |                    |
|          | Adquisición de propiedades   |                    | (8,771)            |
|          | Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión         |                    | <u>(8,771)</u>     |
| NIC 7.10 | FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:                 |                    |                    |
|          | Dividendos   | <u>(61,800)</u>    | <u>(450,000)</u>   |
|          | Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento  | <u>(61,800)</u>    | <u>(450,000)</u>   |
|          | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO                                 |                    |                    |
|          | Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo | 600,893            | 41,883             |
|          | Saldos al comienzo del año   | <u>217,153</u>     | <u>175,270</u>     |
|          | SALDOS AL FIN DEL AÑO  | 5 <u>818,046</u>   | <u>217,153</u>     |

**VARELAMEDICAL S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

---

|              | <b><u>Notas</u></b>  | <b><u>2012</u></b><br>(en U.S. dólares) | <b><u>2011</u></b><br>(en U.S. dólares) |
|--------------|--|---|---|
| NIC 7.10     | FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:              |   |   |
| NIC 7.18(b)  | Utilidad del año   | 962,869                                 | 535,471                                 |
|              | Depreciación de propiedad                                    | 173,477                                 | 171,116                                 |
|              | Provisión para cuentas dudosas recuperación                  | 8,779                                   | 5,490                                   |
|              | Provisión jubilación patronal                                |   |   |
| NIC 1.51(d), | Provisión desahucio  |   |   |
|              | Ajustes  | (336)                                   | (1)                                     |
|              | Cuentas comerciales por cobrar                               | 633,390                                 | 29,503                                  |
|              | Otros activos  | (278,200)                               | (150,000)                               |
|              | Activos por impuestos corrientes                             |   |   |
|              | Gastos anticipados   | (93,075)                                | 6,300                                   |
|              | Otros activos  | (1,237,846)                             |   |
|              | Activos por impuestos diferidos                              | 417                                     | (1,625)                                 |
|              | Cuentas comerciales por pagar                                | (293,948)                               | (50,135)                                |
| NIC 7.35     | Pasivo por impuesto corriente                                | 190,349                                 | (45,465)                                |
|              | Provisiones  | <u>596,817</u>                          | <u>          </u>                       |
|              | Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación | <u>662,693</u>                          | <u>500,654</u>                          |

---

Sra. Zoila Pinos  
Gerente General

---

Ing. Javier Valenzuela  
Contador General

## **VARELAMEDICAL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Varelamedical S.A., fue constituida en el Ecuador, en la ciudad de Quito el 17 de agosto de 2009 y tiene su domicilio principal en el Cantón Quito, Provincia de Pichincha y su actividad principal es dedicarse al arrendamiento de equipos de laboratorio y accesorios en general; a la importación exportación distribución comercialización de productos médicos.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Amazonas N25-24 y Av. Colón.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el personal total de la Compañía alcanza 1 empleado a cargo de la administración de la compañía.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes en la preparación de sus estados financieros.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS**

##### **2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Varelamedical S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2012. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

NIIF 1.8

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

2.2.  
NIC 1.17 (b)

**Bases de preparación** - Los estados financieros de Varelamedical S.A., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos

estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros han sido preparados en U.S. Dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

**2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

NIIF 7.36(c).37

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce en el estado de resultados integrales y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio de bienes es de 90 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 6

**2.5. Otros activos** - Corresponde a préstamos entregados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía así también como anticipo a terceros, otras cuentas por cobrar, garantías en arriendos.

**2.6. Equipos**

NIC 16.73 (a),(b)

**2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como costo de las partidas de equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de desglose que permita depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación - Después del reconocimiento inicial, los equipos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

El aumento en la revaluación de dichos equipos se reconoce en otro resultado integral, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de dichos activos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

2.6.4. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales - El costo o valor revaluado de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos, las vidas útiles y valores residuales usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Tipo de Activo</u>          | <u>Vida útil</u><br>(en años) |
|--------------------------------|-------------------------------|
| Equipos de computación y otros | 3                             |

El método de depreciación se revela en la nota 8.

2.6.5. Retiro o venta de equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades retenidas.

2.7. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar - Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo  
NIIF 7.36(c).37

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 11

2.8. Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.  
NIIF 7.36(c).37

2.8.1. Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2. Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensará activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3. Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9. Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que soporten beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9.1. Restauraciones - Se reconoce una provisión para restructuración cuando la Compañía tenga un plan formal detallado para efectuar la restructuración, y se haya creado una expectativa real, entre los afectados, respecto a que se llevará a cabo la restructuración, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características a los que se van a ver afectados por el mismo. La provisión para restructuración debe incluir solo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los valores que se produzcan necesariamente por la restructuración; y que no estén asociados con las actividades que continúan en la Compañía.

2.9.2. Garantías - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.10. **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.  
NIC 18.35(a)

2.10.1 **Venta de bienes** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad y sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad

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

2.12. **Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

2.13. **Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.  
NIIF 7.21

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas a cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos

financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Para propósitos de clasificar los activos financieros, un instrumento es un “instrumento de patrimonio” si se trata de un no derivado y cumple con la definición de “patrimonio” para el emisor (bajo NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación) excepto por ciertos instrumentos no derivados con opción a venta presentados como patrimonio para el emisor. Todos los demás activos financieros no derivados son “instrumentos de deuda”.

2.13.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

NIIF 7.36(c) 2.13.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 59 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Estos activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.13.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.13.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.14** **Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.  
NIIF 7.21

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.14.1 **Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados** - Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son pasivos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

2.14.2 **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.  
NIIF 7.36(c).37

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

2.14.3 **Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.14.4 **Instrumentos de patrimonio** - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.14.5 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u>                  | <u>Título</u>   | <u>Efectiva a partir</u> |
|------------------------------|---|--------------------------|
| Enmiendas a la NIIF 7        | Revelaciones - Transferencias de activos financieros      | Julio 1, 2012            |
| NIIF 9                       | Instrumentos financieros                                  | Enero 1, 2013            |
| NIIF 12                      | Revelaciones de intereses en otras entidades              | Enero 1, 2013            |
| NIIF 13                      | Medición del valor razonable                              | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIC 1         | Presentación de ítems en otro resultado integral          | Julio 1, 2012            |
| Enmiendas a la NIC 12        | Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2012            |
| NIC 19 (Revisada en el 2011) | Beneficios a empleados                                    | Enero 1, 2013            |
| NIC 27 (Revisada en el 2011) | Estados financieros separados                             | Enero 1, 2013            |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

NIIF 1.23

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

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

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

NIIF 1.14-17

#### 3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

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

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

Varela Medical S.A., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2012).

### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.**

NIIF 1.D19

**a) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente -**

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

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

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

Varelamedical S.A., realizó lo siguiente:

- Designó ciertos activos y pasivos financieros como a valor razonable con cambios en resultados a la fecha de transición.
- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

NIIF 1.11-24

### **3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador -**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Varelamedical S.A.

**3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011**

|   | Diciembre 31,<br><u>2011</u> | Enero 1,<br>2011        |
|---|------------------------------|-------------------------|
| Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente | 1,446,901                    | 1,357,567               |
| <i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>                      |                              |                         |
| Reconocimiento de impuestos diferidos                         |                              |                         |
| Activo por impuesto diferido                                  | 1,626                        | 3,390                   |
| Corrección de errores de años anteriores                      |                              |                         |
| Ajuste provisión de cuentas incobrables                       | (5,490)                      | (15,408)                |
| Subtotal  | <u>(3,864)</u>               | <u>(12,018)</u>         |
| Ajuste adopción primera vez NIIF                              | <u>(12,018)</u>              |                         |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF                                  | <u><u>1,431,019</u></u>      | <u><u>1,345,549</u></u> |

**3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011**

|  | <u>2011</u><br>(en U.S. dólares) |
|--|----------------------------------|
| Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente | 709,862                          |
| <b><i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i></b>              |                                  |
| Ajuste al gasto provisión cuentas incobrables                | (5,490)                          |
| Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (1)       |                                  |
| Activo por impuesto diferido                                 | <u>1,626</u>                     |
| Resultado integral de acuerdo a NIIF                         | <u><u>705,998</u></u>            |

- (1) Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporales entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporales que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporales fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por U.S. \$3,390 dólares y U.S. \$5,016 respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2011 por U.S. \$1,626 dólares.

Un resumen de las diferencias temporales es como sigue:

|   | Diferencias temporales       |                         |
|---|------------------------------|-------------------------|
|   | Diciembre 31,<br><u>2011</u> | Enero 1,<br><u>2011</u> |
|   | (en U.S. dólares)            |                         |
| <i><u>Diferencias temporales:</u></i>   |                              |                         |
| Ajuste provisión de cuentas incobrables<br>Tasa neta utilizada para el cálculo<br>del impuesto diferido | (5,490)                      | (15,408)                |
| Activo por impuestos diferidos  | <u>1,626</u>                 | <u>3,390</u>            |
| Total   | <u><u>1,626</u></u>          | <u><u>3,390</u></u>     |

- a) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| <u>Cuenta</u>                             | Presentación<br>bajo PCGA<br><u>anteriores</u>            | Presentación<br>bajo NIIF                    | Saldos a                     |                         |
|---|---|--|------------------------------|-------------------------|
|   |   |  | Diciembre 31,<br><u>2011</u> | Enero 1,<br><u>2011</u> |
| (en U.S. dólares)                         |   |  |                              |                         |
| Crédito tributario de impuesto a la renta | Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | Incluido en activos por impuestos corrientes | 93,075                       |                         |
| Impuestos por pagar                       | Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar   | Incluido en pasivos por impuestos corrientes | 291,575                      |                         |

## 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

NIC 1.122

- 4.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 4.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.4.
- 4.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 4.5 Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 12.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

La Nota 12.7 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

NIC 7.45

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF's, es como sigue:

|                                     | ... Diciembre 31,... | Enero 1,       |
|-------------------------------------|----------------------|----------------|
|                                     | <u>2012</u>          | <u>2011</u>    |
|                                     | (en U.S. dólares)    |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 818,046              | 217,153        |
|                                     | <u>818,046</u>       | <u>217,153</u> |
| Total                               | <u>818,046</u>       | <u>217,153</u> |

## 6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar bajo NIIF's, es como sigue:

|                       | ... Diciembre 31,... | Enero 1,         |
|-----------------------|----------------------|------------------|
|                       | <u>2012</u>          | <u>2011</u>      |
|                       | (en U.S. dólares)    |                  |
| Clientes              | 877,907              | 1,511,297        |
| Provisión incobrables | <u>(29,677)</u>      | <u>(20,898)</u>  |
| Total                 | <u>848,230</u>       | <u>1,490,399</u> |

Los movimientos de la provisión para las cuentas dudosas fueron como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,... |                      |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
|                            | <u>2012</u>          | <u>2011</u>          |
|                            | (en U.S. dólares)    |                      |
| Saldos al comienzo del año | 20,898               | 15,408               |
| Reversión de provisión     |                      |                      |
| Provisión incobrables      | <u>8,779</u>         | <u>5,490</u>         |
| Saldos neto al fin del año | <u><u>29,677</u></u> | <u><u>20,898</u></u> |

NIIF 7.36(c).37 **Cuentas por cobrar** - Las cuentas comerciales por cobrar que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes. El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en las otras cuentas por cobrar

NIIF 7.36(c).37 La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 270 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 270 días no son recuperables. Se realizará un análisis individual anualmente. Los porcentajes de provisión fueron estimados por la Gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cada clase de cartera.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar.

**Nuevos créditos** - Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía utiliza un sistema externo de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente.

NIIF 7.37(a) **Antigüedad de cartera** - La Compañía revisará la antigüedad de cartera mensualmente una vez que realiza los reportes gerenciales con el fin de evaluar la rotación de la cartera

La cartera se cierra al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con un saldo de U.S. 877,907 dólares y U.S. 1,511,297 dólares respectivamente.

**Ajustes período de apertura y transición**

| <u>Provisión de incobrables</u>    | <u>Valor</u>         |
|------------------------------------|----------------------|
|                                    | (en U.S. dólares)    |
| Período de apertura                | 15,408               |
| Período de transición              | 5,490                |
| Período de aplicación              | <u>8,779</u>         |
| Efecto en el año 2012 (decremento) | <u><u>29,677</u></u> |

**Provisión de incobrables** - Se estableció que el saldo contenido como provisión de cuentas incobrables no es suficientemente razonable en relación al rubro de clientes por cobrar, en tal virtud se realizó la valoración adecuada de una provisión por incobrabilidad, dentro de los parámetros establecidos por la NIC 39 Instrumentos Financieros-Reconocimiento y Medición; con este fin se han considerado los siguientes factores:

- Para determinar la provisión adecuada de cuentas incobrables se ha tomado en consideración el reporte de cartera separada por antigüedad al vencimiento.
- La Compañía, realiza un análisis detallado de clientes que superan los 270 días de vencimiento. La política en lo que corresponde a la cartera se provisionará en la totalidad el saldo que supere los 270 días de vencimiento.

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos bajo NIIF's, es como sigue:

|                               | ... Diciembre 31,... | Enero 1,       |
|-------------------------------|----------------------|----------------|
|                               | <u>2012</u>          | <u>2011</u>    |
|                               | (en U.S. dólares)    |                |
| Simed S.A.                    |                      | 150,000        |
| Gaica S.A.                    | 270,000              |                |
| Oleaginosas del Castillo S.A. | <u>158,200</u>       | _____          |
| Total                         | <u>428,200</u>       | <u>150,000</u> |

## 8. EQUIPOS

Un resumen equipos bajo NIIF's, es como sigue:

|                                    | ... Diciembre 31,... | Enero 1,         |
|------------------------------------|----------------------|------------------|
|                                    | <u>2012</u>          | <u>2011</u>      |
|                                    | (en U.S. dólares)    |                  |
| Costo o valuación                  | 520,571              | 520,571          |
| Depreciación acumulada y deterioro | <u>(514,546)</u>     | <u>(341,069)</u> |
| Total                              | <u>6,025</u>         | <u>341,847</u>   |

### Clasificación:

|                        |              |                |                |
|------------------------|--------------|----------------|----------------|
| Equipos de computación | 951          | 171,534        | 341,847        |
| Equipos en comodato    | <u>5,074</u> | <u>7,968</u>   | _____          |
| Total                  | <u>6,025</u> | <u>179,502</u> | <u>341,847</u> |

NIC 16.73(a)  
NIC 16.73(d),(e)

Los movimientos de propiedades, y equipo fueron como sigue:

|                                   | Equipo de<br>computación y<br>otros | <u>Total</u>   |
|-----------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <u>Costo o valuación</u>          |                                     |                |
| Saldo al 1 de enero del 2011      | <u>511,800</u>                      | <u>511,800</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 511,800                             | 511,800        |
| Adquisiciones                     | <u>8,771</u>                        | <u>8,771</u>   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | <u>520,571</u>                      | <u>520,571</u> |

|   | Equipos<br>de<br>computación y<br>otros | <u>Total</u>     |
|---|---|------------------|
| <u>Depreciación acumulada y deterioro</u> |   |                  |
| Saldo al 1 de enero del 2011              | (169,953)                               | (169,953)        |
| Gasto depreciación                        | <u>(171,116)</u>                        | <u>(171,116)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011         | (341,069)                               | (341,069)        |
| Gasto por depreciación                    | (173,622)                               | (173,622)        |
| Baja                                      | <u>145</u>                              | <u>145</u>       |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012         | <u>(514,546)</u>                        | <u>(514,546)</u> |
| Saldo neto al 31 de diciembre del 2012    | <u>6,025</u>                            | <u>6,025</u>     |

NIC 16.73(a)  
NIC 16.73(d),(e)

NIC 36.130(a)-(g) 8.1 Aplicación del costo atribuido - Al 31 de diciembre del 2012, los valores razonables utilizados como costo atribuido para equipos no generan ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores.

NIC 36.130(a)-(g) 8.2 Pérdidas por deterioro reconocidas en el período - Durante el año 2012, la Compañía no genero una pérdida por deterioro

## 9. IMPUESTOS

9.1 **Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|  | ... Diciembre 31,...  | Enero 1,              |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | <u>2012</u>           | <u>2011</u>           |
|  | (en U.S. dólares)     |                       |
| <i>Activos por impuesto corriente:</i>       |                       |                       |
| Crédito tributario a favor de la empresa IVA |                       | 6,300                 |
| Crédito tributario a favor de la empresa IR  | <u>93,075</u>         | <u>          </u>     |
| Total  | <u><u>93,075</u></u>  | <u><u>6,300</u></u>   |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>     |                       |                       |
| Impuesto por pagar                           | 287,976               | 98,527                |
| SRI por pagar                                | <u>3,600</u>          | <u>2,700</u>          |
| Total  | <u><u>291,576</u></u> | <u><u>101,227</u></u> |

9.2 **Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|   | ... Diciembre 31,...    | Enero 1,              |
|---|-------------------------|-----------------------|
|   | <u>2012</u>             | <u>2011</u>           |
|   | (en U.S. dólares)       |                       |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 1,250,927               | 709,862               |
| Gastos no deducibles  | 1,222                   | 667                   |
| Efectos de adopción por primera vez de las NIIF                 |                         | <u>(5,490)</u>        |
| Utilidad gravable   | <u><u>1,260,928</u></u> | <u><u>710,529</u></u> |
| Impuesto a la renta causado <b>(1)</b>                          | 287,975                 | 170,527               |
| Anticipo calculado <b>(2)</b>                                   | 14,584                  | 8,459                 |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                        | 287,975                 | 170,527               |
| Impuesto a la renta diferido                                    | <u>82</u>               | <u>(1,626)</u>        |
| Total   | <u><u>288,057</u></u>   | <u><u>168,901</u></u> |

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).
- (2) A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2012, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de U.S. 8,459 dólares; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de U.S. 287,975 dólares. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados U.S. 287,975 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

9.3 **Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,... | 2012              | 2011    |
|----------------------------|----------------------|-------------------|---------|
|                            |                      | (en U.S. dólares) |         |
| Saldos al comienzo del año |                      | 170,527           |         |
| Provisión del año          |                      | 287,975           | 170,527 |
| Pagos efectuados           |                      | (170,527)         |         |
| Saldos al fin del año      |                      | 287,975           | 170,527 |

**Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

9.4 **Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio**

|  | ... Diciembre 31,... | 2012              | 2011  | Enero 1, |
|--|----------------------|-------------------|-------|----------|
|  |                      | (en U.S. dólares) |       |          |
| <i>Impuesto diferido:</i>  |                      |                   |       |          |
| Ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1)              |                      | 5,016             | 4,707 | 3,852    |
| Reducción en el saldo inicial de impuestos diferida producida por la reducción en la tasa impositiva |                      | (418)             | 308   | (462)    |
| Total impuesto a las ganancias reconocido directamente en el patrimonio                              |                      | 4,598             | 5,015 | 3,390    |

- 9.5 **Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

|   | Saldos al<br>comienzo<br>del año | Reconocido<br>en los<br>resultados<br>...(en U.S. dólares) ... | Reconocido<br>directamente<br>en el<br>patrimonio | Saldos al<br>fin del año |
|---|----------------------------------|--|---|--------------------------|
| <b>Año 2012</b>   |                                  |  |   |                          |
| <i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i> |                                  |  |   |                          |
| Ajustes provisión cuentas incobrables                           | 5,016                            | (418)  |   | 4,598                    |
| Total   | <u>5,016</u>                     | <u>(418)</u>   |   | <u>4,598</u>             |

NIC 12.81(a),(g)

NIC 12.81(a),(g)

|   | Saldos al<br>comienzo<br>del año | Reconocidos<br>en los<br>resultados<br>...(en U.S. dólares) ... | Reconocido<br>directamente<br>en el<br>patrimonio | Saldos al<br>fin del año |
|---|----------------------------------|---|---|--------------------------|
| <b>Año 2011</b>   |                                  |   |   |                          |
| <i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i> |                                  |   |   |                          |
| Ajustes provisión cuentas incobrables                           | 3,390                            | 1,626   |   | 5,015                    |
| Total   | <u>3,390</u>                     | <u>1,626</u>  |   | <u>5,015</u>             |

9.6 **Activo por impuestos diferidos**

Un resumen de activos por impuestos diferidos bajo NIIF's, es como sigue:

|                                 | ... Diciembre 31, ...<br><u>2012</u> | ... Enero 1, ...<br><u>2011</u> | Enero 1,<br><u>2011</u> |
|---------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
|                                 | (en U.S. dólares)                    |                                 |                         |
| Activos por impuestos diferidos | <u>4,598</u>                         | <u>5,015</u>                    | <u>3,390</u>            |
| Total                           | <u>4,598</u>                         | <u>5,015</u>                    | <u>3,390</u>            |

**Ajustes período de apertura y transición**

Impuestos diferidos

Valor  
(en U.S. dólares)

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Período de apertura                | 3,390        |
| Período de transición              | 1,626        |
| Periodo de aplicación              | <u>(418)</u> |
| Efecto en el año 2012 (incremento) | <u>4,598</u> |

9.7 **Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

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

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

## 10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, es como sigue:

|                   | ... Diciembre 31,...        | Enero 1,       |
|-------------------|-----------------------------|----------------|
|                   | <u>2012</u>                 | <u>2011</u>    |
|                   | (en U.S. dólares)           |                |
| Inmoliberty S.A.  | 105,875                     |                |
| Motinga S.A.      | 110,000                     |                |
| Simed S.A.        |                             | 9,823          |
| Cuentas por pagar | <u>                    </u> | <u>500,000</u> |
| -                 |                             | <u>559,958</u> |
| Total             | <u>215,875</u>              | <u>509,823</u> |
|                   |                             | <u>559,958</u> |

## 11. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF's, es como sigue:

|                | ... Diciembre 31,... | Enero 1,                    |
|----------------|----------------------|-----------------------------|
|                | <u>2012</u>          | <u>2011</u>                 |
|                | (en U.S. dólares)    |                             |
| Fundación Mari | 99,360               |                             |
| Salud S.A.     | <u>497,457</u>       | <u>                    </u> |
| Total          | <u>596,817</u>       | <u>                    </u> |

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

12.2 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

12.3 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna contraparte con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con la Compañía, no excedió del 20% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

NIIF 7.33, 39(c)

12.4 Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

NIC 1.134, 135

12.5 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia Financiera y Directorio revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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

|                              | <u>Índices</u> |
|------------------------------|----------------|
| Capital de trabajo           | U.S. 1,083,283 |
| Índice de liquidez           | 1,98%          |
| Pasivos totales / patrimonio | 0,47           |

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con las emisiones de obligaciones y titularizaciones que tiene vigentes en el mercado.

12.6 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

|   | ...Diciembre 31,...     |              | 1 de enero,             |                         |
|---|-------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
|   | 2012                    | 2011         | 2011                    |                         |
|   | Corriente               | No corriente | Corriente               | No corriente            |
| Activos financieros medidos al valor nominal:             |                         |              |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 818,046                 |              | 217,153                 | 175,270                 |
| Activos financieros medidos al costo amortizado:          |                         |              |                         |                         |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 848,230                 |              | 1,490,399               | 1,525,392               |
| Otros activos, neto                                       | 428,200                 |              | 150,000                 |                         |
| <b>Total activos financieros</b>                          | <b><u>2,094,476</u></b> |              | <b><u>1,857,552</u></b> | <b><u>1,700,662</u></b> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado           |                         |              |                         |                         |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar          | 215,875                 |              | 509,823                 | 559,958                 |
| Otros pasivos   | 596,817                 |              |                         |                         |
| <b>Total pasivos financieros</b>                          | <b><u>812,692</u></b>   |              | <b><u>509,823</u></b>   | <b><u>559,958</u></b>   |

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, otros activos se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NIIF 7.27 12.7 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- Mercado activo: precios cotizados - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las

condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción, el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

- Mercado no activo: técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valuación que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

### 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un resumen de capital social es como sigue:

|                | ... Diciembre 31, ...<br><u>2012</u> | <u>2011</u>       | Enero 1,<br><u>2011</u> |
|----------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------------|
|                | (en U.S. dólares)                    |                   |                         |
| Capital social | <u>800</u>                           | <u>800</u>        | <u>800</u>              |
| Total          | <u><u>800</u></u>                    | <u><u>800</u></u> | <u><u>800</u></u>       |

13.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800 de acciones de US\$ 1,00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

#### 13.2 Reservas

La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NIF 1.79(a)

#### 13.3 Acciones ordinarias

|                                   | Número de<br><u>acciones</u><br>... (en U.S. dólares) ... | Capital en<br><u>acciones</u> |
|-----------------------------------|---|-------------------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2011      | <u>800</u>  | <u>800</u>                    |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | <u>800</u>  | <u>800</u>                    |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | <u><u>800</u></u>   | <u><u>800</u></u>             |

13.4 Resultados acumulados - Un resumen de las utilidades (pérdidas) retenidas es como sigue:

|  | Diciembre<br>31,<br><u>2012</u> | Saldos a<br>Diciembre 31,<br><u>2011</u> | Enero1,<br><u>2011</u> |
|--|---------------------------------|--|------------------------|
|  | ... (en U.S. dólares) ...       |  |                        |
| Utilidades acumuladas  | 2,342,570                       | 930,437                                  | 844,967                |
| Resultados acumulados provenientes de<br>la adopción por primera vez de las NIIF<br>(Nota 3.3.1) | <u>(12,018)</u>                 | <u>(12,018)</u>                          | <u>(12,018)</u>        |
| Total  | <u>2,330,552</u>                | <u>918,419</u>                           | <u>832,949</u>         |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## 14. INGRESOS

NIC 18.35(b) Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

|   | ...Diciembre 31, ...<br><u>2012</u> | <u>2011</u>    |
|---|-------------------------------------|----------------|
|   | (en U.S. dólares)                   |                |
| Ingresos provenientes de la venta de bienes | <u>1,203,750</u>                    | <u>900,000</u> |
| Total                                       | <u>1,203,750</u>                    | <u>900,000</u> |

## 15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

NIC 18.35(b)

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

|                                     | ...Diciembre 31,... |                |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                     | <u>2012</u>         | <u>2011</u>    |
|                                     | (en U.S. dólares)   |                |
| Gastos administrativos              | 27,320              | 9,275          |
| Gastos depreciación                 | 173,477             | 171,116        |
| Asesorías                           | 500                 |                |
| Gastos financieros                  | 460                 | 9,080          |
| No operacionales                    | 1,223               | 667            |
| Otros ingresos                      | (250,000)           |                |
| Ajustes por implementación          |                     | 5,490          |
| Interés ganados                     | (156)               |                |
| Gasto impuesto a la renta corriente | 287,975             | 170,527        |
| Gasto impuesto a la renta diferido  | <u>82</u>           | <u>(1,626)</u> |
| Total                               | <u>240,881</u>      | <u>364,529</u> |

## 16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

NIC 10.21 Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 4 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NIC 10.17 Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía en abril 15 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

---