

Ecuador Overseas Agencies C. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
Ecuador Overseas Agencies C. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Ecuador Overseas Agencies C. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros se presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **Ecuador Overseas Agencies C. A.** al 31 de diciembre del 2011 así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis

Los estados financieros a enero 1, del 2010, fecha de inicio del período de transición a la adopción de las NIIF no registra el reavalúo del inmueble porque la Compañía no disponía a esa fecha del avalúo, en el 2010 se incrementa Propiedades y equipos y patrimonio en US\$191.799.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miulin Chang de Herrera

Miulin Chang de Herrera
Socia

Abril 16, 2012

Guayaquil – Ecuador

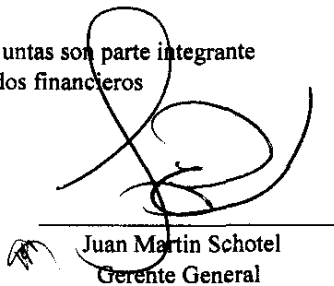


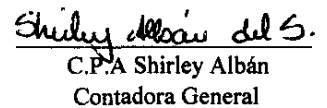
Ecuador Overseas Agencies C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011

<u>Activos</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1º. Enero 2010</u>
Activo corriente:				
Efectivo (nota 8)	US\$	635.569	669.362	378.786
Inversiones temporales (nota 9)		2.250.000	400.000	0
Cuentas por cobrar:				
Clientes		3.929.672	2.547.188	2.871.034
Accionistas y Relacionadas (nota 7)		101.368	241.385	168.826
Otros deudores del exterior		125.730	62.356	229.901
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados		71.234	82.432	85.750
Anticipos a proveedores		677.362	21.380	41.325
Intereses por cobrar		11.420	0	0
Reclamos de seguro		0	0	50.000
Otros impuestos		128.472	147.816	1.618
Otras		8.046	21.577	9.991
Total cuentas por cobrar		5.053.304	3.124.134	3.458.445
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 19)		142.660	143.298	119.091
Cuentas por cobrar, neto		4.910.644	2.980.836	3.339.354
Inventarios:				
Mercaderías (nota 10)		3.898.658	4.499.969	1.836.784
Inventarios en tránsito		1.997.331	386.234	1.096.065
Total inventarios		5.895.989	4.886.203	2.932.849
Pagos anticipados		0	0	467
Total activo corriente		13.692.202	8.936.401	6.651.456
Propiedades, muebles y equipos		1.894.861	1.875.228	1.149.264
Menos depreciación acumulada		782.648	515.073	484.750
Propiedades, muebles y equipos, neto (nota 11)		1.112.213	1.360.155	664.514
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 12)		0	54.021	156.528
Inversiones permanentes (nota 13)		8.112	8.112	7.601
Activos intangibles (nota 14)		120.139	105.697	7.421
Impuesto diferido		0	1.978	1.961
Otros activos		1.300	1.796	1.796
	US\$	<u>14.933.966</u>	<u>10.468.160</u>	<u>7.491.277</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

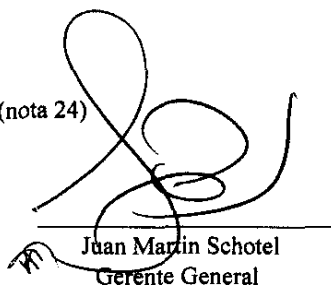

Juan Martin Schotel
Gerente General

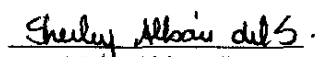

C.P.A Shirley Albán
Contadora General

Ecuador Overseas Agencies C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011

Pasivos y Patrimonio		2011	2010	1º. Enero 2010
Pasivo corriente:				
Préstamos bancarios (nota 16)	US\$	1.000.000	0	0
Cuentas por pagar:				
Proveedores		3.743.817	2.041.099	2.530.256
Relacionadas y accionistas (nota 7)		0	13.664	181.550
Anticipos de clientes (nota 17)		1.912.698	2.038.289	100.572
Impuestos		40.558	55.106	67.902
Otros		75.910	93.595	22.330
Total cuentas por pagar		5.772.983	4.241.753	2.902.610
Impuesto a la renta por pagar (nota 21)		551.580	401.456	207.920
Gastos acumulados por pagar (nota 18)		593.185	358.831	244.448
Total pasivo corriente		7.917.748	5.002.040	3.354.978
Deuda a largo plazo.-				
Cuentas por pagar a largo plazo		78.546	78.546	0
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio (nota 19)		802.766	728.623	526.390
Total pasivos		8.799.060	5.809.209	3.881.368
Patrimonio:				
Capital acciones: 1.450.000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de US\$1 cada una		1.450.000	1.450.000	1.450.000
Aporte para futuro aumento de capital		0	0	309.995
Reserva legal (nota 26)		341.593	224.864	138.607
Reserva facultativa (nota 27)		377.536	377.536	377.536
Utilidades acumuladas: (nota 28)				
Reserva por valuación		106.373	106.373	106.373
Reserva de capital		79.801	79.801	79.801
Resultados Acumulados por Adopción NIIF (nota 25)		191.799	185.534	-6.210
Utilidades acumuladas		3.587.804	2.234.843	1.153.807
Total patrimonio		6.134.906	4.658.951	3.609.909
	US\$	14.933.966	10.468.160	7.491.277
Contingente (nota 24)	US\$	1.009.820	3.667.955	2.003.987


Juan Martín Schotel
Gerente General


C.P.A Shirley Albán
Contadora General

Ecuador Overseas Agencies C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	US\$ 15.955.969	12.750.884
Costo de Ventas (nota 10)	<u>10.408.716</u>	<u>7.866.280</u>
Utilidad bruta	5.547.253	4.884.604
Gastos de operación	<u>3.850.497</u>	<u>3.711.169</u>
Utilidad en operación	1.696.756	1.173.435
Otros ingresos (egresos):		
Dividendos recibidos	680	7.934
Intereses ganados	47.409	63.630
Comisiones	1.124.054	393.631
Utilidad en venta de equipos	67.457	16.268
Otros, neto	<u>46.524</u>	<u>80.316</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	1.286.124	561.779
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>2.982.880</u>	<u>1.735.214</u>
Impuesto a la renta (nota 21)	736.877	567.975
Utilidad neta	US\$ <u>2.246.003</u>	<u>1.167.239</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Juan Martin Schotel
Gerente General



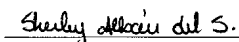
C.P.A Shirley Albán
Contadora General

Ecuador Overseas Agencies C. A.
(Guayaquil - Ecuador)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
En US\$ dólares, sin centavos

		Capital pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Utilidades Acumuladas			Total
							Conversión NIIF	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	1.450.000	309.995	138.607	377.536	106.373		79.801	1.153.807	3.616.119
Aplicación NIIF por primera vez							-6.210			-6.210
Saldo ajustado a NIIF, al 31 de diciembre del 2010		1.450.000	309.995	138.607	377.536	106.373	-6.210	79.801	1.153.807	3.609.909
Transferencia (nota 18)				86.257					-86.257	0
Ajuste									-1	-1
Ajustes reavalúo							191.799			191.799
Devolución de aportes (nota 7)			-309.995							-309.995
Utilidad neta							-55		1.167.294	1.167.239
Saldo al 31 de diciembre del 2010		1.450.000	0	224.864	377.536	106.373	185.534	79.801	2.234.843	4.658.951
Transferencia a Reserva Legal				116.729					-116.729	0
Ajuste							6.265		0	6.265
Pago de dividendos (nota 7)									-776.313	-776.313
Resultado acumulado por adopción de NIIF										0
Utilidad neta									2.246.003	2.246.003
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	1.450.000	0	341.593	377.536	106.373	191.799	79.801	3.587.804	6.134.906

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Juan Martín Schotel
Gerente General


C.A. Shirley Albán
Contadora General

Ecuador Overseas Agencies C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 14.548.297	15.395.431
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-12.335.460	-12.915.784
Impuesto a la renta pagado	-586.753	-374.456
Intereses ganados	47.409	63.629
Intereses pagados	0	-131
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.673.493</u>	<u>2.168.689</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones a corto plazo	-1.850.000	-400.000
Adquisición de propiedades, muebles y equipos	-198.771	-884.154
Venta de propiedades, muebles y equipos	82.131	76.000
Adquisición de activos intangibles	-29.542	-68.958
Dividendos recibidos	680	7.423
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-1.995.502</u>	<u>-1.269.689</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	-776.313	0
Aumento (Disminución) en préstamos de relacionadas y accionistas	126.353	-240.446
Aumento en préstamos bancarios	1.000.000	0
Pago de jubilación patronal y desahucio	-61.824	-57.983
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones	0	-309.995
Efectivo neto provisto y utilizado en las actividades de financiamiento	<u>288.216</u>	<u>-608.424</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo	<u>-33.793</u>	<u>290.576</u>
Efectivo al inicio del año	669.362	378.786
Efectivo al final del año	<u><u>US\$ 635.569</u></u>	<u><u>669.362</u></u>

P A S A N

Ecuador Overseas Agencies C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto
por las actividades de operación

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	US\$ 2.246.003	1.167.294
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	429.534	278.136
Amortización	15.100	5.482
Provisión para cuentas dudosas	0	24.207
Baja de cartera	0	30.000
Baja de inventarios	105.036	119.007
Baja de propiedades, muebles y equipos	773	42.444
Reserva para jubilación patronal y desahucio	135.967	260.216
Baja de otros activos	496	0
Dividendos recibidos	-680	-7.934
Utilidad en venta de propiedades, muebles y equipos	-67.457	-16.268
Ajuste de activos y pasivos netos	<u>0</u>	<u>353.384</u>
Total partidas conciliatorias	618.769	1.088.674
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) o Disminución en cuentas por cobrar	-2.069.825	376.871
Aumento en inventarios	-1.104.847	-2.347.272
Disminución en pagos anticipados	0	467
Disminución en cuentas por cobrar largo plazo	54.021	102.507
Aumento en cuentas por pagar	1.544.894	1.472.229
Aumento en impuesto a la renta por pagar	150.124	193.536
Aumento en gastos acumulados por pagar	234.354	114.383
Disminución en jubilación patronal y desahucio	<u>0</u>	<u>0</u>
Total cambios en activos y pasivos	-1.191.279	-87.279
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>US\$ 1.673.493</u>	<u>2.168.689</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Juan Martin Schotel
Gerente General

Shirley Albán del S.

C.P.A Shirley Albán
Contadora General

Ecuador Overseas Agencies C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2011

1.- Operaciones

Ecuador Overseas Agencies C. A. se constituyó el 2 de mayo de 1947, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil, tiene una sucursal en la ciudad de Quito. Su actividad es la comercialización de equipos, insumos e instrumentos médicos.

2.- Base de Preparación de los Estados Financierosa) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para Ecuador Overseas Agencies C.A., éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 25 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 6 de marzo del 2012.

b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los inmuebles que están registrados al valor del avalúo comercial, como costo atribuido (nota 11) al adoptar por primera vez las NIIF.

c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados

Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran “moneda extranjera”. Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América, además de que sus estados financieros serán finalmente consolidados con su Matriz domiciliada en dicho país.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

d) Uso de Estimados y Juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

Nota 11	Propiedades y equipos
Nota 21	Impuesto a la renta

La información relacionada con los supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

Notas 19	Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio
-----------------	---

3.- Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del balance general de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF.

a) Clasificación de Saldo Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan.

La Compañía procede a dar de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo lo integran los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iii. Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la compañía. Al momento de reconocimiento inicial, los costos de

transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

iv. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

v. Pasivos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía debe responder en función de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos o créditos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

vi. Acciones Comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización.

El costo se determina por el método primera entrada primera salida (FIFO), excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

d) Propiedades y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

Las propiedades y equipos se presentan a su costo o costo atribuido. Específicamente, los terrenos y edificios se presentan a su valor razonable con base en avalúos practicados por peritos independientes como costo atribuido, y, los muebles y equipos se presentan a su costo de adquisición, debido a que la Administración consideró innecesaria la comparación con avalúos relacionados, basado en la naturaleza y costos involucrados de los activos citados a la fecha del presente informe. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores

en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

La cuenta propiedades y equipos, incluye equipos entregados a clientes, sin transferencia de dominio (comodato), que solo dan lugar al registro de ingresos por venta si los clientes manifiestan su interés en adquirir los activos citados y la empresa concede su venta, una vez que ha concluido el plazo estimado por la Administración como vida útil para propósitos operacionales de tales activos (entre 3 y 5 años). Los equipos en comodato, permanecen bajo esta condición en el inventario de propiedades y equipos, sujetos a las depreciaciones que correspondan.

ii. Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido. La Compañía ha estimado el valor residual en cero. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos, el terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	32 años	3,13%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de oficina	3 y 10 años	33,33% y 10%
Equipos	3 y 5 años	33,33% y 20%
Vehículos	5 años	20%
Equipos en Comodato	3 y 5 años	33,33% y 20%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

e) Deterioro

Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un

valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor será declarado moroso o entrará en quiebra, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en períodos anteriores.

f) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos

previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un

flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

i) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en el 2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa fue del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en

función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas pero aún no son efectivas.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Modificación a NIC 12	Impuesto a las ganancias	Enero 1º, 2012
Modificación a NIC 1	Presentación de estados financieros	Julio 1º, 2012
Modificación a NIC 19	Beneficios a los Empleados	Enero 1º, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1º, 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1º, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1º, 2013
	Información a revelar sobre participaciones en	
NIIF 12	otras entidades	Enero 1º, 2013
NIIF 13	Valoración a valor razonable	Enero 1º, 2013
Revisión a NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1º, 2013
Revisión a NIC 28	Asociadas y negocios conjuntos	Enero 1º, 2013

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

5.- Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando es aplicable, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Inventarios

El valor razonable de los inventarios se determina sobre la base del precio de venta estimado en el curso normal del negocio, considerando los costos estimados

de importación (reposición), los costos de venta relacionado, así como un margen de utilidad razonable basado en el esfuerzo que se requiere para importar y vender dichos inventarios.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La cuenta Deudores Comerciales y Otras cuentas a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Propiedades y Equipos

La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para terrenos y edificios, mediante el uso de montos estimados por un perito independiente contratado por la Compañía; dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando estén disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible.

Al resto de los equipos y muebles se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación, pues la Administración consideró que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

El valor razonable es el precio por el cual los activos podrían intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

6.- Administración de Riesgo Financiero

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles

de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si la concentración de la cartera en un número de clientes no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo los valores con las compañías relacionadas considerando que la empresa tiene como política no mantener saldos pendientes, en consecuencia el riesgo está controlado. Adicional a estos clientes la cartera está diversificada. La Administración ha establecido, al 31 de diciembre del 2011, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito. Para la que exista por volumen de venta a un cliente se han implementado políticas de crédito para respaldar con Pagares las deudas adquiridas según el caso.

La Administración ha establecido una política de Crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de balances y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan un monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada 6 meses. Adicionalmente, la Compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante pagarés. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o contra entrega del bien.

Los clientes que se clasifican como “especiales” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Gerencia Comercial y la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

La máxima exposición de crédito para la Compañía al 31 de diciembre del 2011, exceptuando los montos que corresponden a cuentas por cobrar comerciales con compañías relacionadas ascendió a US\$ 3,929,672 (US\$2,547,188 en 2010).

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por la composición del mercado entre sector público y sector privado y el diferente comportamiento de cada uno. Además por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional.

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía y desarrollados por el área de Procesos para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque

de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan definido de compra-venta de acciones definido.

7.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Mantienen cuentas por cobrar a accionistas por un monto de US\$39.396, no genera interés alguno, ni tienen vencimiento específico. Se incluye en esta cuenta los anticipos a dividendos entregados.
- Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el nueve de junio del 2011 aprobó el pago de dividendos a accionistas por US\$776.313.
- Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas celebrada del 30 de septiembre del 2010 se resolvió devolver a los accionistas los aportes para futuro aumento de capital por US\$309.995.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que afectaron a resultados en el 2011 y 2010, fue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	US\$	646.301	43.629
Compras		165.241	49.859
Intereses ganados		0	5.099

8.- Efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se descomponen en:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos locales	US\$	635.039	500.901
Bancos del exterior		0	167.931
Caja		530	530
	US\$	<u>635.569</u>	<u>669.362</u>

9.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales corresponden a Certificados de ahorro a corto plazo, un detalle es el siguiente:

	<u>Tasa %</u>	<u>Dias</u>	<u>2011</u>
			<u>Valor</u>
Banco del Pacífico	2,5	24	200.000
	4,25	102	400.000
Banco Internacional	5,5	95	1.000.000
	2	31	560.000
Banco Pichincha	3,5	31	90.000
		US\$	<u>2.250.000</u>

	<u>Tasa %</u>	<u>Dias</u>	<u>2010</u>
			<u>Valor</u>
Banco del Pacífico	2,25	17	400.000

El certificado de depósito por US\$1.000.000, es la garantía de la operación con el Banco Internacional emitido el 18 de noviembre del 2011, con una tasa del 5.5% (nota 16).

10.- Inventarios

Un detalle del inventario de mercaderías al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>US\$</u> <u>2010</u>	<u>2009</u>
Imagen	US\$	2.753.961	3.686.041	903.816
Repuesto		41.066	0	0
Electromédica		1.103.631	813.928	603.019
Equipos		0	0	338.119
Ajuste sg. Niif		0	0	-8.170
	US\$	<u>3.898.658</u>	<u>4.499.969</u>	<u>1.836.784</u>

Al 31 de diciembre del 2011, mediante Escritura Pública de declaración juramentada de inventarios dieron de baja mercaderías por encontrarse dañada y vencida por US\$105.036 (2011) y US\$40.461 (2010).

11.- Propiedades, muebles y equipos

El movimiento de propiedades, muebles y equipos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		Terreno	Edificio	Muebles y Enseres	Equipos	Vehículos	Construcción en curso	Otros activos en curso	Equipos en comodato	Totales
Costo y revaluación										
31-dic-10	US\$	180.026	513.715	12.733	73.262	218.587	0	0	876.905	1.875.228
Adiciones		0	0	3.880	29.160	0	5.680	45.622	114.429	198.771
Bajas y/o ventas		0	0	0	-3.275	-19.241	0	0	-154.472	-176.988
Reclasificaciones		0	0	15.796	0	0	0	-15.796	-2.150	-2.150
31-dic-11		180.026	513.715	32.409	99.147	199.346	5.680	29.826	834.712	1.894.861
Depreciación Acumulada:										
31-dic-10		0	-143.388	-9.889	-23.749	-64.886	0	0	-273.161	-515.073
Depreciación anual		0	-11.572	-1.014	-23.484	-39.874	0	0	-353.589	-429.533
Bajas y/o ventas		0	0	0	2.362	19.241	0	0	139.937	161.540
Reclasificaciones		0	0	0	0	0	0	0	418	418
31-dic-11		0	-154.960	-10.903	-44.871	-85.519	0	0	-486.395	-782.648
Saldo neto en libros	US\$	180.026	358.755	21.506	54.276	113.827	5.680	29.826	348.317	1.112.213

		Terreno	Edificio	Muebles y Enseres	Equipos	Vehículos	Equipos en comodato	Totales
Costo y revaluación								
31-dic-09	US\$	20.000	378.165	13.061	188.114	109.891	440.033	1.149.264
Adiciones		103.777	0	1.260	30.195	124.696	624.225	884.153
Bajas y/o ventas		0	0	-1.588	-145.047	-16.000	-187.353	-349.988
Revaluo por NIIF		56.249	135.550	0	0	0	0	191.799
31-dic-10		180.026	513.715	12.733	73.262	218.587	876.905	1.875.228
Depreciación Acumulada:								
31-dic-09		0	-124.479	-10.262	-159.480	-57.148	-133.381	-484.750
Depreciación anual		0	-18.909	-575	-16.304	-23.738	-228.044	-287.570
Bajas y/o ventas		0	0	948	148.381	16.000	125.578	290.907
Reclasificaciones		0	0	0	3.654	0	-37.314	-33.660
31-dic-10		0	-143.388	-9.889	-23.749	-64.886	-273.161	-515.073
Saldo neto en libros	US\$	180.026	370.327	2.844	49.513	153.701	603.744	1.360.155

Al 31 de diciembre del 2011 ajustaron y dieron de baja propiedades, muebles y equipos por US\$17.180, con cargo a resultados del período. Además reclasificaron US\$1.732 de Equipos en Comodato a Inventario para posteriormente poder venderlo.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, muebles y equipos fue de US\$429.533 en el 2011, incluye US\$4.236 por el reavalúo y US\$278.136 en el 2010.

Existía hipoteca abierta a favor del Banco del Pacífico S. A. y el Banco del Pacífico (Panamá) S. A. sobre edificaciones de la Compañía por una cuantía indeterminada. Al 31 de diciembre del 2010, no existen deudas con estas instituciones.

12.- Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo se descompone de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo	US\$	0	646.157
Menos: Vencimiento corriente		<u>0</u>	<u>592.136</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo	US\$	<u><u>0</u></u>	<u><u>54.021</u></u>

Un detalle de los vencimientos de capital por año es:

<u>Años</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
2011	US\$	0	92.136
2012		0	54.021

13.- Inversiones permanentes

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

		US\$					
	%	Número de	Valor	Valor	Saldo al	Saldo al	
	Participación	acciones	unitario	nominal	31-12-2009	31/12/2010 y	
			nominal		Adiciones	2011	
Fesalud S. A.	1,9515	190.012	0,04	7.601	7.601	0	7.601
Electroquil S.A.		1.036		511	0	511	511
					7.601	511	8.112

En el 2011 la Compañía recibió dividendos por US\$680.

14.- Activos intangibles

El movimiento de activos intangibles al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>Saldo al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u>
		<u>31-dic-10</u>		<u>31-dic-11</u>
Licencias de programas	US\$	20.846	18.511	39.357
Software Acumática		<u>92.528</u>	<u>11.031</u>	<u>103.559</u>
		113.374	29.542	142.916
Amortización		<u>7.677</u>	<u>15.100</u>	<u>22.777</u>
		<u><u>105.697</u></u>	<u><u>14.442</u></u>	<u><u>120.139</u></u>

		Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-dic-10
Licencias de programas	US\$	16.855	11.230	-7.239	20.846
Software Acumática		0	92.528	0	92.528
		16.855	103.758	-7.239	113.374
Amortización		9.434	5.482	-7.239	7.677
	US\$	7.421	98.276	0	105.697

En el costo del Software Acumática que se encuentra en desarrollo, se incluye el valor del contrato de licencia por US\$69.600 y los costos de los técnicos, incurridos en la implementación. Este software se encuentra en proceso de implementación. Al 31 de diciembre del 2011, de acuerdo a lo convenido el saldo por pagar es de US\$34.800 debido a que el sistema aún no está en funcionamiento (nota 22).

15.- Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria. El movimiento bruto del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

		2011	2010	1° Enero 2010
Saldo al inicio del año		1.978	1.961	0
Cargo (abono) a resultados del año		-1.978	-1.961	0
Cargo a patrimonio			1.978	1.961
Saldo al final del año	US\$	0	1.978	1.961

16.- Préstamos bancarios

El préstamo bancario está constituido por financiamiento back to back, con el Banco Internacional, por US\$1.000.000 al 7.5% de interés anual, con vencimiento el 21 de febrero del 2012 (nota 9).

17.- Anticipos de clientes

Los anticipos de clientes corresponden a los montos entregados por los clientes para futura entrega de equipos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, según el siguiente detalle:

Ciente		2011	2010
<u>Guayaquil:</u>			
Solca Cuenca	US\$	36.470	1.695.346
Solca Guayaquil		14.400	0
Varios		615.745	0
Delitac		0	0
Ecuafontes		30.568	0
Clinica Guayaquil		0	7.773
Centro Sanoimagen		0	30.000
IESS Ambato		0	38.700
IESS Daule		0	21.250
Hospital de la Policia		0	69.930
IESS Quito		0	164.499
Universidad de las Américas		0	10.750
		<u>697.183</u>	<u>2.038.248</u>
<u>Quito:</u>			
Solca Quito		785.515	0
Resonancia Magnetica		430.000	0
Varios		0	41
Total Anticipos	US\$	<u><u>1.912.698</u></u>	<u><u>2.038.289</u></u>

La Compañía ha entregado garantías por anticipos recibidos (nota 29).

18.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		Saldo			Ajuste y/o	Saldo
		31-12-10	Provisiones	Pagos	Reclasif.	31-12-11
Beneficios sociales	US\$	43.089	457.802	-445.261	-1.151	54.479
Participación de trabajadores		311.952	538.998	-324.560	0	526.390
Intereses pagados		0	8.219	0	0	8.219
Otros		3.790	81.235	-80.832	-95	4.097
	US\$	<u><u>358.831</u></u>	<u><u>1.086.254</u></u>	<u><u>-850.654</u></u>	<u><u>-1.246</u></u>	<u><u>593.185</u></u>

		Saldo			Ajuste y/o	Saldo
		31-12-09	Provisiones	Pagos	Reclasif.	31-12-10
Beneficios sociales	US\$	29.878	376.023	-362.784	-28	43.089
Participación de trabajadores		210.780	306.227	-206.564	1.510	311.952
Otros		3.790	0	0	0	3.790
	US\$	<u><u>244.448</u></u>	<u><u>682.250</u></u>	<u><u>-569.348</u></u>	<u><u>1.482</u></u>	<u><u>358.831</u></u>

19.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año

20101 y 2010, es el siguiente:

		Saldo 31-12-10	Adiciones	Pagos y/o Bajas	Saldo 31-12-11
Provisión para cuentas dudosas	US\$	143.298	0	-638	142.660
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio		728.623	135.967	-61.824	802.766

		Saldo 31-12-09	Adiciones	Pagos y/o Bajas	Saldo 31-12-10
Provisión para cuentas dudosas	US\$	119.091	24.207	0	143.298
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio		526.390	260.216	-57.983	728.623

La Compañía realizó provisión por Jubilación patronal y desahucio, mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes los que determinaron gastos por US\$136.371, que la Compañía los registra en el resultado del período.

20.- Gastos por naturaleza

La descomposición de los Gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es la siguiente:

		US\$	
		2011	2010
Sueldos y beneficios	US\$	1.691.099	1.290.685
Depreciación y amortización		444.633	711.638
Movilización y Gastos de viaje		68.400	116.576
Garantías		39.319	33.373
Mantenimiento de activos		201.015	96.153
Papelería y suministros		41.859	44.985
Alquileres		5.527	0
Servicios básicos		13.651	11.333
Comunicaciones		54.386	35.009
Servicio de seguridad		86.005	67.128
Servicio Legales y Profesionales		501.231	487.645
Suscripciones		10.082	1.852
Entrenamiento de Personal		10.029	12.434
Transporte de Merdaderías		38.115	32.373
Mantenimiento Equipos en Garantía		76.473	9.135
Proyectos		37.720	43.148
Impuestos y contribuciones		289.805	325.928
Rendimientos Pagados		9.237	0
Comisiones y Cargos Bancarios		53.635	93.768
Diferencia en Cambios		1.614	0
Auspicio Congresos		47.772	38.091
Entrenamiento Clientes		38.914	32.995
Donaciones y Contribuciones		76.009	213.614
Campaña Productos Nuevos		1.129	0
Material Promocional e Imagen		10.963	12.706
	US\$	3.850.497	3.711.169

21.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 24% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y del 25% por el 2010, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		2011	2010
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	2.982.880	1.735.286
Más: Gastos no deducibles		126.889	546.690
Gastos para generar rentas exentas		0	7.192
PT atribuibles a ingresos exentos		102	2.460
Menos: Ingresos exentos		680	16.401
Pago trabajadores discapacitados		38.870	0
Otras deducciones		0	3.260
Base imponible para impuesto a la renta		3.070.321	2.271.967
Impuesto a la renta calculado		736.877	567.992
Anticipo Impuesto a la Renta		114.791	83.876
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo < IR Calculado)	US\$	736.877	567.992

		2011	2010
Impuesto corriente	US\$	736.877	567.992
Impuesto diferido		1.978	-17
		738.855	567.975

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2011, es el siguiente:

		2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$	-401.456	-207.920
Impuesto pagado		401.456	207.920
Retenciones del año		161.828	166.300
Retenciones de años anteriores		0	236
Retenciones dividendos anticipados		23.469	0
Impuesto causado		-736.877	-567.992
Total impuesto a la renta por pagar	US\$	-551.580	-401.456

22.- Contratos

La Compañía ha suscrito tres contratos de compra venta e instalación de equipos con la Sociedad de Lucha contra el Cáncer SOLCA, Núcleo de Cuenca, la forma de pago es del 80% de anticipo, previa recepción de garantías económicas suficientes, 10% con la instalación y el 10% con la capacitación del personal y pruebas satisfactorias de los equipos, con el Acta Entrega Recepción Definitiva. Las Actas de Entrega Recepción del 21 de octubre del 2010, fueron recibidas en enero y marzo del 2011. Las garantías entregadas son por Fiel cumplimiento de contrato y Buen uso de Anticipo, los plazos rigen a partir de entrega de anticipos, entrega e instalación de los equipos.

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento con el cliente Axxiscan, de un sistema de ultrasonido modelo iU22 marca Philips, el plazo de duración de este contrato es de 17 meses, contados a partir de la entrega del sistema de ultrasonido, la entrega se efectuará durante los sesenta días posteriores a la fecha de suscripción del contrato (1 de junio del 2010), el canon mensual a cobrar en el año 2010 es de US\$7.268 más impuestos, el contrato venció el 31 de diciembre del 2011 y no ha sido renovado.

La Compañía ha suscrito un contrato de licencia de uso, soporte y mantenimiento por un año con la compañía ProjectX USA, Inc., del Software Acumática (en reemplazo del ERP SBT), contados a partir del 30 de septiembre del 2010, el valor total a pagar es US\$69.600, al 31 de diciembre del 2011 se ha cancelado el 50% (nota 14).

Contrato de arrendamiento, donde realiza sus operaciones en la ciudad de Quito, contados a partir del año 2003, el canon mensual de arrendamiento es de US\$1.300. La Compañía ha entregado como garantía por el fiel cumplimiento de este contrato el valor de US\$1.300 en efectivo.

23.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

24.- Aportes para futuro aumento de capital

Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas celebrada el nueve de junio del dos mil once se resolvió la transferencia a reserva legal el valor de US\$116.729 de las utilidades acumuladas; además el pago de los dividendos del año 2009 a los accionistas por US\$ 776.313.

25.- Aplicación NIIF por primera vez

Conciliación del patrimonio y del resultado integral total

Conciliación del patrimonio al 1 de enero (fecha de transición a las NIIF) y al 31 de diciembre del 2010.

Resumen Conciliación del Patrimonio Neto

	US\$	
	31 Dic. 2010	1o. Enero 2010
Patrimonio según NEC	4.473.417	3.616.119
Ajustes NIIF:		
Inventarios, al VNR	-8.243	-8.171
Terrenos y edificios	191.799	0
Impuestos diferidos	1.978	1.961
Suman ajustes NIIF	185.534	-6.210
Patrimonio según NIIF	<u>4.658.951</u>	<u>3.609.909</u>

**Ajustes al Estado de Resultados,
por Adopción NIIF**

	US\$
	31 Dic. 2010
Utilidad neta, según NEC	1.167.294
<u>Ajustes NIIF:</u>	
Ajuste neto a costo de ventas, por inventarios al VNR	-73
Impuestos diferidos	17
Suman ajustes	<u>-55</u>
Utilidad neta, según NIIF	<u>1.167.239</u>

Al 1 de enero del 2010:

	NEC 31-dic-09	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-09
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo	US\$ 378.786		378.786
Cuentas por cobrar:			
Clientes	2.871.034		2.871.034
Relacionadas	168.826		168.826
Otros deudores del exterior	229.901		229.901
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados	85.750		85.750
Anticipos a proveedores	41.325		41.325
Reclamos de seguro	50.000		50.000
Otros impuestos	1.618		1.618
Otras	9.992		9.992
Total cuentas por cobrar	3.458.446		3.458.446
Menos provisión para cuentas dudosas	119.091		119.091
Cuentas por cobrar, neto	3.339.355		3.339.355
Inventarios:			
Mercaderías (nota I)	1.844.954	-8.170	1.836.784
Inventarios en tránsito	1.096.065		1.096.065
Total inventarios	2.941.019		2.932.849
Pagos anticipados	467		467
Total activo corriente	6.659.627		6.651.457
Propiedades, muebles y equipos	1.149.264		1.149.264
Menos depreciación acumulada	484.750		484.750
Propiedades, muebles y equipos, neto	664.514		664.514
Cuentas por cobrar a largo plazo	156.528		156.528
Inversiones a largo plazo	7.601		7.601
Cargos diferidos	7.421		7.421
Impuesto Diferido (nota I)	0	1.961	1.961
Otros activos	1.796		1.796
	US\$ 7.497.487		7.491.277

	NEC 31-dic-09	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-09
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	2.530.256		2.530.256
Relacionadas y accionistas	181.550		181.550
Anticipos de clientes	100.572		100.572
Impuestos	67.902		67.902
Otros	22.330		22.330
Total cuentas por pagar	2.902.610		2.902.610
Impuesto a la renta por pagar	207.920		207.920
Gastos acumulados por pagar	244.448		244.448
Total pasivo corriente	3.354.978		3.354.978
Deuda a largo plazo-			
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio	526.390		526.390
Total pasivos	3.881.368		3.881.368
Patrimonio:			
Capital acciones: 1.450.000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de US\$1 cada una	1.450.000		1.450.000
Aporte para futuro aumento de capital	309.995		309.995
Reserva legal	138.607		138.607
Reserva facultativa	377.536		377.536
Reserva por valuación	106.373		106.373
Reserva de capital	79.801		79.801
Resultados acumulados por adopción NIIF	0	6.210	-6.210
Utilidades acumuladas	1.153.807		1.153.807
Total patrimonio	3.616.119		3.609.909
US\$	7.497.487		7.491.277

Al 31 de diciembre del 2010:

	NEC 31-dic-10	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-10
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo	US\$ 669.362		669.362
Inversiones temporales	400.000		400.000
Cuentas por cobrar:			
Clientes	2.547.188		2.547.188
Accionistas	241.385		241.385
Otros deudores del exterior	62.356		62.356
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados	82.432		82.432
Anticipos a proveedores	21.380		21.380
Otros impuestos	147.816		147.816
Otras	21.577		21.577
Total cuentas por cobrar	3.124.134		3.124.134
Menos provisión para cuentas dudosas	143.298		143.298
Cuentas por cobrar, neto	2.980.836		2.980.836
Inventarios:			
Mercaderías (nota I)	4.508.212	-8.243	4.499.969
Inventarios en tránsito	386.234		386.234
Total inventarios	4.894.446		4.886.203
Pagos anticipados	0		0
Total activo corriente	8.944.644		8.936.401
Propiedades, muebles y equipos (nota II)	1.683.429	191.799	1.875.228
Menos depreciación acumulada	515.073		515.073
Propiedades, muebles y equipos, neto	1.168.356		1.360.155
Cuentas por cobrar a largo plazo	54.021		54.021
Inversiones permanentes	8.112		8.112
Activos intangibles	105.697		105.697
Otros activos	1.796		1.796
Impuesto diferido (nota I)	0	1.978	1.978
	US\$ 10.282.626		10.468.160

	NEC 31-dic-10	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-10
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	US\$ 2.119.645		2.119.645
Relacionadas y accionistas	13.664		13.664
Anticipos de clientes	2.038.289		2.038.289
Impuestos	55.106		55.106
Otros	93.595		93.595
Total cuentas por pagar	4.320.299		4.320.299
Impuesto a la renta por pagar	401.456		401.456
Gastos acumulados por pagar	358.831		358.831
Total pasivo corriente	5.080.586		5.080.586
Deuda a largo plazo-			
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio	728.623		728.623
Total pasivos	5.809.209		5.809.209
Patrimonio:			
Capital acciones: 1.450.000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de US\$1 cada una	1.450.000		1.450.000
Reserva legal	224.864		224.864
Reserva facultativa	377.536		377.536
Reserva por valuación	106.373		106.373
Reserva de capital	79.801		79.801
Resultados acumulados por adopción NIIF	0	185.534	185.534
Utilidades acumuladas	2.234.843		2.234.843
Total patrimonio	4.473.417		4.658.951
	US\$ 10.282.626		10.468.160

Conciliación del resultado integral total para el 1 de enero del 2010:

	US\$ 31/12/2010	Efecto de la transición a NIIF	US\$ 31/12/2010
Ventas	US\$ 12.750.884		12.750.884
Costo de Ventas	7.746.298	119.982	7.866.280
Utilidad bruta	5.004.586		4.884.604
Gastos de operación	3.256.602	454.567	3.711.169
Utilidad en operación	1.747.984		1.173.435
Otros ingresos (egresos):			
Dividendos recibidos	7.934		7.934
Intereses ganados	63.630		63.630
Comisiones	393.631		393.631
Utilidad en venta de equipos	16.268		16.268
Otros, neto	-494.161	574.476	80.316
Total otros ingresos (egresos), neto	-12.698		561.779
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.735.286		1.735.214
Impuesto a la renta	567.992	17	567.975
Utilidad neta	1.167.294		1.167.239

Notas para la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010:

- I.- La NIC 2 establece que los inventarios se reconozcan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo estimado de comercialización es del 7%. La Compañía reconoció el exceso del costo respecto al valor neto realizable por US\$8.243 (Diciembre 31, 2010) y US\$8.170 (Enero 1º, 2010).
- II.- Los saldos de terrenos y edificios fueron ajustados aplicando la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" se reconoce el terreno y edificio al valor razonable al 31 de diciembre del 2010, como costo atribuido. como activos que se encuentran en uso y que generan beneficios económicos futuros. El valor depreciable de estos activos se ajusta de acuerdo a su vida útil. El efecto neto fue incrementar el costo a US\$ 1.875.228 (2010), donde se incluye el revalúo de US\$191.799. La compañía no consideró el aporte en el 2009 por no disponer del avalúo a esta fecha.

26.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Se destina US\$116.729 (2011) y US\$86.257 (2010), a Reserva legal de las utilidades percibidas.

27.- Reserva Facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

28.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Reserva por valuación.- Corresponde a la revaluación de un inmueble que fue vendido en el 2007.

Reserva de Capital.- Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

29.- Pasivo contingente

El pasivo contingente lo constituye básicamente el monto de garantías otorgadas a ciertos clientes por fiel cumplimiento de contrato y buen uso de los anticipos, seriedad de oferta, avería de maquinaria, incendio y robo por un monto de US\$ 1.009.820 (2011) y US\$3.667.955 (2010).

30.- Juicios

La Compañía mantiene el siguiente juicio:

- Juicio oral laboral seguido en el Juzgado Quinto del Trabajo de Quito, iniciado por Sandra Tirado en contra de la Compañía. La Audiencia definitiva se realizó el 29 de junio del 2010. Al momento se dictó sentencia favorable para la compañía pues se rechazó la demanda y el juzgado dispuso el archivo de la causa. La cuantía del juicio era de US\$20.000.

Juicios de la Compañía contra:

- Sandra Tirado: Juicio penal por el delito de falsificación de instrumentos privados.
- Marjorie Ruiz: Juicio penal por el delito de abuso de confianza en el Juzgado Décimo Segundo de lo Penal de Pichincha. Se espera citar a la acusada en el domicilio.

31.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en abril 10, del 2012.

32.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por reclasificaciones a efectos de esta presentación, como sigue:

		<u>2011</u>
Variaciones en:		
<u>Activo:</u>		
Activo corriente	US\$	627.609
Propiedades, muebles y equipos		-103.559
Activos intangibles		103.559
Otros activos		0
		<u>627.609</u>
<u>Pasivo:</u>		
Cuentas por Pagar		651.497
Gastos Acumulados		-23.888
	US\$	<u>627.609</u>