

Su Farmacia Sufarm C. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre 2012

1. Actividad

Su Farmacia Sufarm C. Ltda., es una compañía de sociedad limitada constituida el 6 de septiembre de 1982, regulada por la Ley de Compañías; con un plazo de duración de 100 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 29 de Septiembre de 1982. Siendo su actividad principal la venta al por menor de productos farmacéuticos y medicinales.

La estructura accionaria de la compañía al 31 de diciembre del 2012 estuvo conformada por el 51.02 % de VOLLAGE S. A., el 33.33 % de SERVANET S. A., y el 15.65% de RIONELI S. A.

El domicilio principal de la compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón de Guayaquil, Padre Aguirre 442 y General Córdova, Edificio Centro Médico Abel Gilbert.

2. Políticas Contables Significativas

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2012 año de adopción de las NIFF.

Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Full en base al costo histórico.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos, incluye el efectivo en caja y depósitos en bancos locales y depósitos a plazo. Los fondos son de libre disponibilidad.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se registran a su valor razonable con plazo menores a un año y no generan intereses.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable, el que menor resulte. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos para la venta. La compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del periodo.

Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos se registran inicialmente por su costo de adquisición. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejora que representan aumento de la productividad o un incremento en la vida útil de los activos, se capitalizara como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparación y mantenimientos se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

	Vida útil en años
Maquinarias e instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo o en aquella fecha que se concidere necesario la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año y no generan intereses.

Impuestos

De conformidad con las normas internacionales de información financiera NIIF Full, el gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- a) **El impuesto corriente**, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imposables o gastos deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando para el ejercicio 2012, la tasa fiscal del 23% y de un 24% para el año 2011 aprobada por el Servicio de Rentas Internas.
- b) **El Impuesto diferido**, se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones.

Beneficios a empleados

- a) Las obligaciones por beneficios definidos OBD (jubilación patronal) y bonificación por desahucio, según la norma internacional de información financiera, NIC 19 debe ser determinada utilizando el método actuarial de costo de crédito unitario proyectado con valores actuariales realizados al final de cada periodo y utilizando como referencia los rendimientos del mercado. Estas ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral en los casos que apliquen.
- b) Las

obligaciones a corto plazo, tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

- c) Indemnización
es por despido intempestivo, son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de decindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el periodo en que ocurre.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a observar pérdidas incurridas.

Reserva de Capital

El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital, generado con la aplicación de la NEC 17, ésta podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación de inversiones; utilizado en absorber pérdidas o el saldo deudor de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, o devuelto a los accionistas en el caso de la liquidación de la Compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

Utilidades Retenidas

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011).

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICL.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor no podrá ser distribuida entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y ganancias del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Reconocimiento de ingresos por venta de bienes

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Reconocimiento de costos y gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos en los cuales se relaciona.

Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF Full no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación esté sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no poder ser estimado de forma fiable, o en una liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son registrados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representas partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre lasituación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

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 están en vigencia:

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (enmendada en el 2010)	Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero del 2013
NIIF 10 (enmendada en el 2011)	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11 (enmendada en el 2011)	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12 (enmendada en el 2011)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13 (enmendada en el 2011)	Mediación del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmendado en el 2011)	Beneficios a empleados, cambios en la medición y reconocimiento De gastos de beneficios definitivos y beneficios por terminación	1 de enero del 2013

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Full

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de Enero del 2012, en cumplimiento a lo dispuesto por la Resolución

No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2012 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo a NIIF, se han incorporado con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de Enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de Diciembre del 2012.

Hasta el período contable terminado el 31 de Diciembre del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los mismos que difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La conciliación del patrimonio al 1 de Enero del 2011 fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionista el 14 de Noviembre del 2011 y será ratificada por la Junta General de Accionista, cuando apruebe los estados financieros del 2012 bajo NIIF.

Notas a la Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011 y Resultado Integral al 31 de Diciembre del 2011.

a) Provisión para Cuentas Dudosas

La provisión estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la incobrabilidad de las cuentas por cobrar. Los efectos del cambio fueron un aumento de los saldos de cuentas por cobrar y utilidades retenidas en US\$2,689 y US\$3,355 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

b) Cambio de Vida Útil de Edificio

La depreciación estaba influenciada por disposiciones tributarias, pero según las NIIF refleja una estimación razonable de la vida útil de los activos. Los ajustes retrospectivamente por la revisión y determinación de la nueva vida útil remanente en base a estudio efectuado por un perito independiente en Agosto del 2011, han aumentado los saldos de edificios y utilidades retenidas en US\$8,216 y US\$10,009 al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011, respectivamente.

c) Incremento de la Obligación por Beneficios Definidos

Las provisiones para jubilación y desahucio estaban reconocidas por el valor actual de la reserva matemática. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución en utilidades retenidas por US\$2,503 al 31 de Diciembre del 2011.

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

4. Efectivo y Equivalentes de efectivo

El efectivo está constituido como sigue:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i> (Reexpresado Nota 3)		
Caja	17,728	-	12,110
Bancos	24,465	348,238	142,072
Equivalentes de efectivo	-	101,256	-
	42,193	449,494	154,182

Al 31 de Diciembre del 2011, equivalentes de efectivo estaba constituido por un depósito a plazo emitido por un banco local, con vencimiento en Marzo del 2012 e interés del 4.5%.

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i> (Reexpresado Nota 3)		
Deudores comerciales:			
Clientes	976,733	532,240	925,764
Provisión para cuentas dudosas	(2,919)	-	(2,665)
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	6	561	1,199
Empleados	11,866	1,414	3,381
	985,686	534,215	927,679

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de productos farmacéuticos y medicinales, con vencimiento hasta 60 días y no genera interés.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Por vencer	-	-	-
Vencidos:			
1 - 30	237,003	249,918	221,730
31 - 60	142,204	92,596	230,367
61 - 90	138,462	50,480	212,061
91 en adelante	459,064	139,246	261,606
	976,733	532,240	925,764

La provisión para cuentas dudosas fue constituida en el 2012.

6. Inventario

Los inventarios están constituidos por productos farmacéuticos y medicinales disponibles para la venta.

7. Propiedad, planta y equipos

Un detalle de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	Edificio al Costo	Muebles y Enseres al Costo	Equipos de Computación al Costo	Equipos de Oficina al Costo	Total Costo	Depreciación Acumulada y Deterioro	Total
	<i>(US Dólares)</i>						
Costo o valuación:							
Saldos al 1 de Enero del 2011 (Reexpresado Nota 3)	49,220	29,343	35,160	33,205	146,928	(83,049)	63,879
Adiciones	-	-	5,424	465	5,889	(7,055)	(1,166)
Reclasificación	-	(400)	-	400	-	-	-
Ventas y/o retiros	-	-	(2,483)	(65)	(2,548)	2,121	(427)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011 (Reexpresado Nota 3)	49,220	28,943	38,101	34,005	150,269	(87,983)	62,286
Adiciones	-	1,453	4,989	4,177	10,619	(9,234)	2,385
Ventas y/o retiros	-	(293)	(450)	(1,864)	(2,607)	2,604	(3)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	49,220	30,103	42,640	36,318	158,281	(93,613)	64,668

8. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	31 de Diciembre 2012	1 de Enero 2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Proveedores	400,173	474,901	670,053
Anticipo de clientes	5,000	5,000	-
Beneficios sociales	35,455	35,198	26,346
Participación de trabajadores	67,142	67,441	72,149
Otras	12,002	8,288	4,989
	519,772	590,828	773,537

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y servicio pagaderas con plazo de hasta 60 días y sin interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 1 de Enero del 2011, (Reexpresado Nota 3)	26,346	72,149
Provisiones	103,590	67,441
Pagos	(94,738)	(72,149)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011, (Reexpresado Nota 3)	35,198	67,441
Provisiones	111,720	67,142
Pagos	(111,463)	(67,441)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	35,455	67,142

9. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están constituidos como sigue:

	31 de Diciembre 2012	1 de Enero 2011	1 de Enero 2011
	<i>(US Dólares)</i>		
	(Reexpresado Nota 3)		
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	39,704	52,326	73,304
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	3,978	7,045	6,584
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	4,911	6,349	5,212
	48,593	65,720	85,100

Los movimientos de la cuenta impuesto a la renta por pagar por los años

terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	52,326	73,304
Provisión con cargo a resultados	71,930	83,921
Pagos	<u>(84,552)</u>	<u>(104,899)</u>
Saldo al final del año	<u>39,704</u>	<u>52,326</u>

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Gasto del impuesto corriente	71,930	83,921
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(3,463)</u>	<u>(1,048)</u>
	<u>68,467</u>	<u>82,873</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	380,470	382,167
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	2,534	2,597
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(70,265)</u>	<u>(35,092)</u>
Utilidad gravable	<u>312,739</u>	<u>349,672</u>
Tasa de impuesto	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta	71,930	83,921
Retenciones en la fuente	<u>(29,894)</u>	<u>(29,260)</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>(2,332)</u>	<u>(2,335)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>39,704</u>	<u>52,326</u>

De conformidad con el Código Tributario, la facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación, sin que requiera pronunciamiento previo cada:

- a) A los tres años,
- contados a partir de la fecha de la declaración hecha por el sujeto pasivo
- b) A los seis años

contados a partir de la fecha de la declaración, cuando no se hubiere declarado en todo o en parte

- c) En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Según lo indicado anteriormente, las declaraciones de impuesto a la renta, hasta el ejercicio 2008, están cerradas para revisión por parte de las autoridades tributarias. La compañía no ha recibido notificaciones con respecto a los años 2009 al 2012, por lo que estos años estarían abiertos para futuras fiscalizaciones, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en materia tributaria.

Incentivos tributarios del Código Orgánico de la Producción. Los aspectos más destacados, en materia tributaria se destacan a continuación:

- **Reducción**
progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta del 24% año 2011, 23% año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- **Reducción**
progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior aplicando la tarifa antes indicada.

Incentivos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental. El aspecto más destacado, en materia tributaria se refiere al incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas.

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

	Cargo (abono)		Cargo (abono)	31 de	
	1 de Enero del	al Estado de	31 de Diciembre	al Estado de	Diciembre
	2010	Resultados	del 2011	Resultados	del 2012
	<i>(US Dólares)</i>				
Activo por impuesto diferido:					
Castigos de cuentas clientes	207	-	207	(207)	-
Bajas de equipos	16,719	842	17,561	(17,561)	-
Obligación por beneficios definidos	2,551	823	3,374	330	3,704
Subtotal	19,477	1,665	21,142	(17,438)	3,704
Pasivo por impuesto diferido:					
Provisión para cuentas dudosas	835	153	988	(988)	-
Cambio de vida útil de edificio	19,451	413	19,864	(19,864)	-
Intereses ganados	-	49	49	(49)	-
Subtotal	20,286	615	20,901	(20,901)	-
Total	(809)	1,050	241	3,463	3,704

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	380,470	382,167
Impuesto a la renta corriente	71,930	83,921
Tasa efectiva de impuesto	18.91%	21.96%

10. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	<u>31 de Diciembre</u>	<u>1 de Enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
	<i>(Reexpresado Nota 3)</i>	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	196,823	183,880
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	31,019	14,301
	227,842	161,733

Jubilación Patronal

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	183,880	147,432
Costo de los servicios del período corriente	27,537	21,433
Costo por intereses, ganancias (pérdidas) actuariales	11,952	9,583
Reversión de reservas	(26,546)	5,432
Saldo al fin del año	196,823	183,880

Bonificación por Desahucio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	19,979	14,301
Costo de los servicios del periodo corriente	2,807	2,073
Costo por intereses	1,299	930
Reversión de reservas	6,934	2,675
Saldo al fin del año	<u>31,019</u>	<u>19,979</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2012, 2011 y al 1 de Enero del 2010 por un actuario independiente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2012	2011
	<i>(US Dólares)</i>	
	(Reexpresado Nota 3)	
Costo actual del servicio	30,344	23,506
Intereses sobre la obligación	13,251	10,513
Revisión de reservas	(19,612)	8,107
	<u>23,983</u>	<u>42,126</u>

La jubilación patronal y desahucio está sustentado por un estudio actuarial.

11. Patrimonio de los Accionistas

Capital pagado. Está representado por de 5,010 acciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de los Estados Unidos de América de valor nominal unitario.

Utilidades Retenidas. Al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$10,096 y US\$11,317 respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

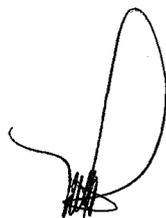
12. Costos y gastos por su naturaleza

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
		(Reexpresado Nota 3)
Sueldos y beneficios sociales	443,780	422,497
Participación de trabajadores	67,142	67,441
Jubilación patronal y desahucio	23,983	42,126
Asesoría financiera	37,968	36,288
Arriendos	23,628	34,128
Comisiones cobranzas	18,018	29,297
Refrigerio al personal	25,788	24,243
Mantenimientos y reparaciones	13,512	21,100
Energía eléctrica	12,227	13,607
Agasajos y festejos	8,021	10,985
Comisiones operadoras de tarjeta de crédito	11,059	10,831
Suministros	14,692	10,725
Otros	91,045	86,858
	<u>790,863</u>	<u>810,126</u>

16. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de Enero del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



GILBERT FEBRES CORDERO DELIA MARIA
REPRESENTANTE LEGAL


CPA. CINDY QUINDE AVELINO
CONTADOR GENERAL