



Quito
La Isla N31-12 y San Gabriel
Telfs.: (593 2) 252 2304
223 2816
255 5839
Fax: (593 2) 252 8833

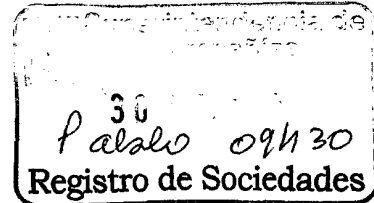
Guayaquil
General Córdova 810 y Víctor
Manuel Rendón, Edif. Torres
de la Merced, Piso 2, of. 4
Telfs.: (593 4) 230 5063 / 2565727
Fax: (593 4) 425 5467

Cuenca
Av. del Estadio 435
entre Roberto Crespo
y Manuel J. Calle
Telfs.: (593 7) 245 5216
Fax: (593 7) 288 0832

16542

DM de Quito, 28 de Abril del 2014

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente



De mi consideración

En referencia al trámite No. 15375 recibido por email con fecha 25 de abril del 2014 de nuestra empresa ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CIA. LTDA. Con expediente No. 31319, adjunto documentos originales de:

- Informe de auditoría del año 2012
- Informe de notas a los estados financieros del año 2012

Atentamente,

Dr. Isaac Alvarez G.
GERENTE GENERAL
ALEM Cia. Ltda.



29 ABR 2014

.....
Dra. Ma. Isabel Montesinos A.
C.A.U. - QUITO





Quito
La Isla N31-12 y San Gabriel
Telfs.: (593 2) 252 2304
223 2816
255 5839
Fax: (593 2) 252 8833

Guayaquil
General Córdova 810 y Víctor
Manuel Rendón, Edif. Torres
de la Merced, Piso 2, ofic. 4
Telfs.: (593 4) 230 5063 / 2565727
Fax: (593 4) 425 5467

Cuenca
Av. del Estadio 435
entre Roberto Crespo
y Manuel J. Calle
Telfs.: (593 7) 245 5216
Fax: (593 7) 288 0832

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICO ALEM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

AL 31 DE Diciembre del 2012

Dr. Isaac Álvarez Granda

GERENTE GENERAL

ALEM CIA. LTDA.

Sra. Patricia Condor Gaona

CONTADOR

ALEM CIA. LTDA.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.



1. OPERACIONES

La Compañía ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA., fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Cuenca el 23 de Abril de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de Mayo de 1992 bajo el No. 118 y en Noviembre de 2010 a través de Resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.10.004872 se modifico el objeto social y la reforma de estatutos.

La Compañía tiene como objeto social la importación, distribución, mantenimiento y comercialización de instrumental y equipos médicos, así como el propio entrenamiento a profesionales ya sean estas personas naturales o jurídicas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las normas internacionales de información financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2011. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, inventarios a su valor neto de realización y obligaciones por benéfico post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen más adelante.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas e interpretaciones

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2013

Mejoras o modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Declaración de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de Estados Unidos de America, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

a) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

c) Inventarios

Los inventarios correspondientes a productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

La estimación de inventario obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la empresa. La provisión para inventarios obsoletos se carga a los resultados del año.

d) Pagos anticipados

Corresponden principalmente a servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

e) Activos fijos

La propiedad, muebles y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, muebles y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipos médicos	10 años
Instalaciones y adecuaciones	10 años
Equipo de computación y software	3 años
Vehículos	5 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

f) Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

g) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de 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 descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. 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.

h) Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles. El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferidos no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

k) Reconocimiento de costos y gastos-

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

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

l) Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

Vida útil de propiedad, maquinaria, muebles y equipo:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Deterioro del valor de los activos no financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”)

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías y a los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores que adopten las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro “ajustes de primera adopción” en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2011 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2011 y 1 de enero de 2011, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2011, ver Nota 3.5 (numerales (a) y (b)). Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 se detalla a continuación:

	Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
Activos			
Activo Corriente			
Efectivo en caja y bancos	2.572.094		2.572.094
Inversiones	9.230.000		9.230.000
Cuentas por cobrar, neto	3.405.070		3.405.070
Otras cuentas por cobrar	1.219.537		1.219.537
Inventarios	4.055.124		4.055.124
Gastos e impuestos anticipados	181.749		181.749
Total activo corriente	20.663.574		20.663.574
Activo no corriente			
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	333.327		333.327
Otros activos	42.715		42.715
Propiedades de inversión	307.110		307.110
Total activo no corriente	683.152		683.152
Total Activo	21.346.726		21.346.726

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

	Al 1 de enero de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de enero de 2011 bajo NIIF
<u>Pasivo</u>			
Pasivos circulantes			
Obligaciones financieras	1.323.787		1.323.787
Cuentas por pagar	10.169.273		10.169.273
Obligaciones patronales	564.031		564.031
Total pasivos circulantes	12.057.091		12.057.091
Pasivos a largo plazo			
Accionistas por pagar	1.101.691		1.101.691
Obligaciones patronales largo plazo	634.486		634.486
Pasivo diferido	3,541,382		3.541.382
Total pasivo	17.334.650		17.334.650
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	1.000.000		1.000.000
Reserva legal	41.607		41.607
Reserva de capital	20		20
Utilidad de ejercicios anteriores	1.329.613		1.329.613
Utilidad del ejercicio	1.640.835		1.640.835
Total patrimonio de los accionistas	4.012.076		4.012.076
Total Pasivo y Patrimonio de los accionistas	21.346.726		21.346.726

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

- b) Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Activos			
Activo Corriente			
Efectivo en caja y bancos	2.957.096		2.957.096
Inversiones	13.524.755		13.524.755
Cuentas por cobrar, neto	7.246.178		7.246.178
Otras cuentas por cobrar	2.938.735		2.938.735
Inventarios	8.735.952		8.735.952
Gastos e impuestos anticipados	409.067		409.067
Total activo corriente	35.811.783		35.811.783
Activo no corriente			
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	396.955		396.955
Otros activos	42.715		42.715
Propiedades de inversión	632.110		632.110
Total activo no corriente	1.071.780		1.071.780
Total Activo	36.883.563		36.883.563

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
<u>Pasivo</u>			
Pasivos circulantes			
Obligaciones financieras	2.364.004		2.364.004
Cuentas por pagar	19.311.529		19.311.529
Obligaciones patronales	1.697.405		1.697.405
Total pasivos circulantes	23.372.938		23.372.938
Pasivos a largo plazo			
Accionistas por pagar	1.175.668		1.175.668
Obligaciones patronales largo plazo	653.801		653.801
Proveedores largo plazo	2.362.587		2.362.587
Pasivo diferido	3,350,875		3.350.875
Total pasivo	30.915.869		30.915.869
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	1.000.000		1.000.000
Reserva legal	41.607		41.607
Reserva de capital	20		20
Utilidad de ejercicios anteriores	2.970.449		2.970.449
Utilidad del ejercicio	1.955.618		1.955.618
Total patrimonio de los accionistas	5.967.694		5.967.694
Total Pasivo y Patrimonio de los accionistas	36.883.563		36.883.563

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3.2 Reconciliación del estado de resultados integral-

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2011 se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2011 bajo PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2011 bajo NIIF
Ventas	44.824.152		44.824.152
Otros ingresos	865.546		865.546
Ingresos netos	45.689.698		45.689.698
Costo de ventas	30.255.568		30.255.568
Utilidad bruta	15.434.130		15.434.130
Gasto de operación			
Gasto de ventas	(10.332.750)		(10.332.750)
Gasto de administración	(1.389.033)		(1.389.033)
Gastos no operacionales			
Gastos financieros	(321.918)		(321.918)
Otros no operacionales	(2.112)		(2.112)
Utilidad en operación	3.388.317		3.388.317
Participación de trabajadores	(508.247)		(508.247)
Impuesto a la renta	(924.451)		(924.451)
Utilidad neta	1.955.618	-	1.955.618
Resultados integrales del año, neto de impuestos	1.955.618	-	1.955.618

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto-

No se determino efectos en el Estado de Cambios en el Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo normas internacionales de información financiera – NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 se detalla a continuación.

	Al 1 de enero de 2011	Al 31 de diciembre de 2011
Total patrimonio neto según PCGA- Ecuador	4.012.076	5.967.694
Adopciones:	-	-
Total ajustes	-	-
Total patrimonio neto según NIIF	4.012.076	5.967.694

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo-

No se ha determinado un efecto en el estado de flujos de efectivo, excepto por la presentación de las partidas provenientes de la adopción de las NIIF y que son eliminadas por no constituir flujo de efectivo.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011		1 de enero de 2011	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.070.772	-	2.957.096	-	2.572.094	-	-
Inversiones	16.845.676	-	13.524.755	-	9.230.000	-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	12.600.293	-	7.246.178	-	3.405.070	-	-
Otras cuentas por cobrar	2.136.352	-	2.938.735	-	1.219.537	-	-
Inventarios	14.763.618	-	8.735.952	-	4.055.124	-	-
Gastos e impuestos anticipados	-	-	409.067	-	181.749	-	-
Total activos financieros	49.416.711	-	35.811.783	-	20.663.574	-	-
Pasivos financieros medidos al costo							
Obligaciones financieras	5.403.782	-	2.364.004	-	1.323.787	-	-
Cuentas por pagar	24.886.795	-	19.311.529	-	10.169.273	-	-
Obligaciones patronales	1.078.617	-	1.697.405	-	564.031	-	-
Total pasivos financieros	31.369.194	-	23.372.938	-	12.057.091	-	-

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

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Bancos locales (a)	2.908.656	2.791.327	2.501.189
Bancos del exterior (b)	156.476	160.217	65.468
Interfono Banco Pichincha (c)	5.640	5.552	5.437
	3.070.772	2.957.096	2.572.094

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) La Compañía mantiene sus cuentas en euros en entidades financieras del exterior; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Vence cada 2 días, a una tasa promedio del 2%

6. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las inversiones se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Banco Pichincha (a)	11.100.000	5.000.000	3.230.000
Banco Internacional (b)	4.000.000	4.000.000	6.000.000
Banco Pichincha Panamá	-	4.000.000	-
Diners Club (c)	1.500.000	-	-
Intereses ganados por devengar instituciones financieras	245.676	524.755	-
	16.845.676	13.524.755	9.230.000

(a) Las inversiones del Banco Pichincha tienen un plazo de 365 días a una tasa del 7% anual.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

- (b) Las inversiones del Banco Internacional tienen un plazo de 365 días a una tasa del 6.25% anual
- (c) Las inversiones de Diners Club tienen un plazo de 365 días a una tasa del 7% anual

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Cientes Quito	11.912.888	5.163.142	2.761.924
Cientes Guayaquil	958.802	2.061.895	600.205
Cientes Cuenca	848.739	521.404	146.620
Provisión cuentas incobrables	(1.120.136)	(500.263)	(103.678)
	12.600.293	7.246.178	3.405.070

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 120 días, las mismas que no generan intereses. Los clientes tienen una alta rotación, tanto de nuevos clientes.

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 1 de Enero de 2011	103.678
Provisión	396.585
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	<u>500.263</u>
Provisión	<u>619.873</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	<u>1.120.136</u>

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

7. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011			1 de enero de 2011		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
Corriente	8.866.317		8.866.317	3.629.127		3.629.127	1.896.420		1.896.420
30 días	1.129.564		1.129.564	964.653		964.653	404.010		404.010
60 días	249.158		249.158	1.060.676		1.060.676	423.881		423.881
90 días	401.295		401.295	185.017		185.017	108.605		108.605
180 días	1.127.629		1.127.629	428.255		428.255	141.147		141.147
más de 180	1.946.466	(1.120.136)	826.329	1.478.713	(500.263)	978.450	534.684	(103.678)	431.006
	<u>13.720.429</u>	<u>(1.120.136)</u>	<u>12.600.293</u>	<u>7.746.441</u>	<u>(500.263)</u>	<u>7.246.178</u>	<u>3.508.748</u>	<u>(103.678)</u>	<u>3.405.070</u>



ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Empleados	13.113	20.211	13.176
Anticipo proveedores nacionales	28.882	54.510	17.473
Anticipo proveedores exterior	1.202.356	2.857.311	1.133.204
Partes relacionadas	878.080	-	-
Garantías	13.920	6.704	29.966
Otras	-	-	25.718
	2.136.352	2.938.735	1.219.537

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los inventarios se formaban de la siguiente

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Inventario mercadería	15.114.262	8.843.936	3.044.441
Mercaderías en consignación	76.162	62.085	994.659
Inventario en proceso	101.667	264.317,86	-
Importaciones en tránsito	23.904	15.613	16.023
Provisión inventario lenta rotación	(552.378)	(450.000)	-
	14.763.618	8.735.952	4.055.124

Durante el año 2012 y 2011, la administración ha realizado un estudio de inventario en mal estado y/o obsoleto, inventario que ha sido provisionado en su totalidad.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

El movimiento de la provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

Saldo al 1 de Enero de 2011	-
Provisión	450.000
Saldo al 31 de Diciembre de 2011	<u>450.000</u>
Provisión	102.378
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	<u>552.378</u>

El cargo por adición a la provisión de obsolescencia y/o lento movimiento se encuentra registrado como parte del rubro Costo de Ventas que se presenta en los estados de resultados integrales.

10. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, los gastos e impuestos anticipados se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Servicio de Rentas Internas		
Crédito tributario	-	171.833
Notas de crédito desmaterializadas	-	9.916
	<u>-</u>	<u>181.749</u>

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

11. PROPIEDAD, EQUIPOS, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, el saldo de propiedad, equipos, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011			1 de enero de 2011		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto
Edificios	590.000	-	590.000	-	-	-	-	-	-
Muebles y enseres	70.695	(42.384)	28.311	65.359	(36.618)	28.741	65.359	(31.149)	34.210
Equipo de oficina	31.755	(21.874)	9.881	27.872	(20.345)	7.527	27.872	(19.084)	8.788
Equipo de computación	178.921	(126.202)	52.720	151.322	(94.478)	56.844	108.881	(69.046)	39.835
Software de computación	15.588	(14.225)	1.363	15.588	(13.457)	2.131	15.588	(12.089)	3.499
Instalaciones y adecuaciones	33.969	(22.221)	11.748	33.969	(18.824)	15.145	33.969	(15.428)	18.542
Vehículos	279.260	(134.925)	144.335	251.239	(94.217)	157.022	175.752	(58.670)	117.082
Equipos médicos	172.208	(49.161)	123.047	162.245	(32.700)	129.545	130.170	(18.800)	111.370
	1.372.397	(410.992)	961.405	707.595	(310.640)	396.955	557.592	(224.265)	333.327



ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

Costo	Edificios	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Software de computación	Instalaciones y adecuaciones	Vehículos	Equipos médicos	Total
Saldo al 1 de enero de 2011	-	65.359	27.872	108.881	15.588	33.969	175.752	130.170	557.592
Adiciones	-	-	-	42.441	-	-	111.192	32.074	185.708
Bajas	-	-	-	-	-	-	(35.705)	-	(35.705)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	65.359	27.872	151.322	15.588	33.969	251.239	162.245	707.595
Adiciones	590.000	5.336	3.883	27.599	-	-	46.664	8.901	682.383
Bajas	-	-	-	-	-	-	(17.581)	-	(17.581)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(1.063)	1.063	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	590.000	70.695	31.755	178.921	15.588	33.969	279.260	172.208	1.372.397
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2011	-	(31.149)	(19.084)	(69.046)	(12.089)	(15.428)	(58.670)	(18.800)	(224.265)
Adiciones	-	(5.469)	(1.261)	(25.432)	(1.369)	(3.397)	(46.358)	(13.900)	(97.186)
Bajas	-	-	-	-	-	-	10.811	-	10.811
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(36.618)	(20.345)	(94.478)	(13.457)	(18.824)	(94.217)	(32.700)	(310.640)
Adiciones	-	(5.766)	(1.529)	(31.724)	(768)	(3.397)	(53.308)	(16.461)	(112.952)
Bajas	-	-	-	-	-	-	12.600	-	12.600
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(42.384)	(21.874)	(126.202)	(14.225)	(22.221)	(134.925)	(49.161)	(410.992)

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

12. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, inversiones en acciones se conforman de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012	2011	1 de enero de 2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Acciones Fesalud S.A.	22.918	22.918	22.918
Acciones Hospital de los Valles	19.797	19.797	19.797
	42.715	42.715	42.715

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, propiedades de inversión se conforman de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012	2011	1 de enero de 2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Obras de arte	12.110	12.110	12.110
Terrenos	620.000	620.000	295.000
	632.110	632.110	307.110

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Préstamos Banco Pichincha	1.000.000	4.877	987.408
Préstamos Banco Internacional	4.150.000	398.129	-
Cartas de Crédito Banco Pichincha	172.049	1.652.271	-
Carta de Crédito Banco Internacional	-	307.272	330.479
Intereses por pagar Banco Pichincha	743	1.454	5.900
Intereses por pagar Banco Internacional	80.989	-	-
	5.403.782	2.364.004	1.323.787

El detalle de las obligaciones bancarias es el siguiente:

Institución	Operación	Fecha Emisión	Fecha de Vencimiento	Valor US\$	T. Interés
Pichincha	1654370-00	28 Dic 2012	27 Abr 2013	1.000.000,00	8.92%
Internacional	299133	12 Jul 2012	08 Ene 2013	500.000,00	9%
Internacional	312476	18 Sep 2012	17 Mar 2013	1.300.000,00	9%
Internacional	316016	16 Oct 2012	13 Feb 2013	500.000,00	9.05%
Internacional	316014	22 Oct 2012	19 Feb 2013	350.000,00	9.05%
Internacional	323454	30 Nov 2012	29 Ene 2013	1.500.000,00	8.99%

Institución	Operación	Fecha Emisión	Fecha de Vencimiento	Valor Euro	T. cambio	Valor US\$
Pichincha	M126219	03 Jun 2011	4 Jun 2013	28.334,40	1.45	41.084,89
Pichincha	M126919	19 Oct 2012	15 Dic 2013	100.742,00	1.30	130.964,60

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

15. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Proveedores nacionales	17.429.590	16.374.000	8.078.817
Proveedores del exterior	3.926.371	1.428.483	466.900
Servicio de Rentas Internas	2.800.545	1.280.827	1.064.307
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	646.477	168.683	292.568
Empleados	35.106	3.471	2.761
Otras cuentas por pagar	48.707	56.065	263.921
	<u>24.886.795</u>	<u>19.311.529</u>	<u>10.169.273</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores es como sigue:

	<u>Corriente</u>	<u>01 a 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 180 días</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2012	50.685	6.218.211	1.324.980	332.368	13.429.717	21.355.960
31 de diciembre de 2011	-	6.120.817	1.495.186	2.252.865	7.933.614	17.802.483
1 de enero de 2011	-	7.216.895	1.272.884	-	55.937	8.545.717

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

16. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Décimo tercero	49.492	17.159	62.216
Décimo cuarto	8.654	7.253	4.940
Vacaciones	69.930	51.389	31.540
Comisiones	342.566	1.113.357	70.051
Participación trabajadores	607.975	508.247	395.284
	1.078.617	1.697.405	564.031

17. PARTES RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía con sus accionistas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Álvarez Granda Isaac Eliodoro	980.000	98%
Álvarez Larrea Isaac Eduardo	10.000	1%
Álvarez Larrea Mayra Gabriela	10.000	1%
	1.000.000	100%

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

(b) Saldos y transacciones con accionistas y partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2012
Volketswill S.A.	Préstamo por cobrar relacionada	Ecuador	Menor a un año	878.080.00
				<u>878.080.00</u>

Cuentas	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2012
María José Larrea	Cuentas por pagar relacionada	Ecuador	Mayor a un año	277.039.20
Isaac Álvarez Larrea	Cuentas por pagar accionistas	Ecuador	Mayor a un año	462.709.90
Mayra Álvarez Larrea	Cuentas por pagar accionistas	Ecuador	Mayor a un año	462.284.78
				<u>1.202.033.88</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con accionistas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2012	2011
Sueldos fijos	88.320	87.264
Sueldos variables	2.675.313	1.649.653
Beneficios sociales	1.694.085	597.932
	<u>4.457.718</u>	<u>2.334.848</u>

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas

No se han realizado ventas con partes relacionadas durante el año, existe un contrato de arriendo de inmuebles, el valor de arriendo por el año 2012 el asciende a US\$372,000; la política de la Compañía es realizar a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no devengan intereses. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de accionistas.

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente	954.405	924.451
Total impuesto a la renta diferido	-	-
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	<u>954.405</u>	<u>924.451</u>

- b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2012	2011
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	3.445.189	2.880.069.08
Otras rentas	(36.210)	-
Gastos no deducibles	718.261	971.811.81
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	32.962	-
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	487	-
Deducciones adicionales	(11.100)	-
Utilidad gravable	<u>4.149.589</u>	<u>3.851.881</u>
Tasa legal de impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>954.405</u>	<u>924.451</u>
Menos – retenciones en la fuente	<u>549.830</u>	<u>395.271</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>404.576</u>	<u>529.180</u>

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2012 es del 23%.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto a la renta se calculó a una tasa del 23% y 24% correspondientes sobre las utilidades tributables, sin embargo, luego de la aprobación de los estados financieros se resolvió no reinvertir.

(c) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(d) Anticipo de Impuesto a la Renta-

A partir del año 2012, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

(e) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2011, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2012	23%
Año 2013	22%
Año 2014 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**
En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

19. OBLIGACIONES PATRONALES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las obligaciones patronales a largo plazo, se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2012	2011	2011
		(Revisado Nota 3)	(Revisado Nota 3)
Jubilación patronal	287.083	207.152	205.071
Desahucio	618.046	446.648	429.414
	905.129	653.801	634.486

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

20. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, las cuentas por pagar a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2012	2011 (Revisado Nota 3)	1 de enero de 2011 (Revisado Nota 3)
Cuentas por pagar largo plazo	2.166.587	2.362.587	-
	<u>2.166.587</u>	<u>2.362.587</u>	<u>-</u>

21. PATRIMONIO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 el capital social de ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA., asciende a US\$ 1,000,000 dividido en 1,000,000 de participaciones al valor US\$ 1,00 cada una.

Se realizaron aumentos de capital, mediante resoluciones de Superintendencia de Compañías del Ecuador e inscritas en el Registro Mercantil, el detalle de aumentos a continuación:

Resolución	Fecha	Registro Mercantil	Fecha	Aumento
117	12/Mayo/1993	1190	02/Junio/1993	360
102	10/Enero/2001	235	23/Enero/2001	49.600
437	04/Febrero/2004	524	02/Marzo/2004	950.000
				<u>999.960</u>

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – NIIF-

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Utilidad por acción-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	2012	2011
		(Revisado Nota 3)
Utilidad del período	2.490.784	1.955.618
Promedio ponderado de numero de acciones	1.000.000	1.000.000
Utilidad básica por acción	<u>2.49</u>	<u>1.96</u>

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio participaciones durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

22. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2012 y 2011 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
		(Revisado Nota 3)
Hospital Dr. Teodoro Maldonado Carbo	16.043.712	15.964.486
Hospital Carlos Andrade Marín	7.297.554	9.711.249
Eductrade S.A.	4.858.480	-
Hospital De Ambato	2.686.128	939.968
Hospital De Riobamba	2.045.800	79.807
Zoldan Corp.	1.788.294	345.359
Hospital Quito No.1 De La Policía Nacional	1.735.769	12.820
Hospital Reg. José Carrasco Arteaga	1.577.455	2.649.146
Hospital De Duran	1.194.624	595
Hospital San Francisco De Quito	899.557	-
Hospital De Manta	693.095	323.739
Salud Centro A. A. Central Loja	669.894	83.706
Hospital Eugenio Espejo	574.757	151.246
Otras Ventas	9.688.269	14.562.031
	51.753.389	44.824.152

23. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
		(Revisado Nota 3)
Gasto de personal	1.910.206	342.851
Servicios recibidos de terceros	739.612	410.976
Impuestos fiscales	1.055.985	626.413
Depreciación	38.283	8.793
	3.744.086	1.389.033

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

24. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

La Compañía mantiene contratos a largo plazo y acuerdos importantes, tal como lo detallamos a continuación:

- Adjudicación y suscripción de 74 Contratos para la adquisición de insumos médicos del programa de material de curación para las Unidades Medicas del IESS a nivel Nacional para los años 2012 y 2013.
- Suscripción de contrato para equipamiento y servicios para los Hospitales de Santo Domingo de los Sachilas y Babahoyo con la empresa EDUTRADE S.A.
- Entrega de contrato por adquisición, Instalación y equipamiento de una sala integrada de cirugía de alta complejidad (Quirófano Inteligente) para Hospital de la Policía en Quito.
- Al 31 de Diciembre de 2012 la Compañía mantiene contratos de Distribucion Autorizada para el Ecuador en las siguientes marcas:
 - **KARL STORZ ENDOSKOPE** de productos equipos, insumos, e instrumental médico endoscópicos.
 - **COVIDIEN** de productos de grapeo, laparoscopia, electrocirugia y suturas y
 - **DRAGER MEDICAL AG.** Productos para áreas medicas de anestesiología, ventilación, emergencia y neonatología;
 - **COOK MEDICAL,** productos para cirugías en urología, ginecología, artroscopia, terapia intensiva.
 - **SCHAERERMEDICAL** mesas de operación.
 - **BELIMED** Productos de esterilización.
 - Adicional se mantienen contratos de Distribución Exclusiva para el Ecuador en las marcas de **AMS** y **CONATEC** que son productos para ostomia, cuidado de heridas, productos de Implantes urológicos y equipo para tratamiento de próstata GL.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Competencia

La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

b) Cambios tecnológicos

El servicio que ofrece la empresa siempre esta en función de los avances tecnológicos. Para solventar cualquier inconveniente tiene una área de tecnología que siempre están en constante capacitación y en contacto con las grandes empresas que suministran la tecnología para el servicio que se ofrece.

c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La actividad de la empresa esta expuesta a riesgos financieros, tales como los riesgos de mercado, crédito y de liquidez que son cuantificables, así como los riesgos legales y operativos.

La empresa, a través de su área Financiera, ha definido sus límites, políticas y procedimientos los mismos están enfocadas a minimizar los riesgos mencionados.

Por tal razón se ha definido claramente las diferentes funciones y responsabilidades en materia de administración de riesgos entre los distintos departamentos de la Coordinación Financiera.

Para llevar a cabo la medición, monitoreo y control de los riesgos financieros cuantificables la Coordinación Financiera ha implantado sistemas automatizados de control y validación en línea.

d) Riesgo de mercado

Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa siempre esta a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en los servicios de comunicaciones.

La empresa ha realizado fuerte inversión en publicidad a través de congresos y eventos promocionales de capacitación con la finalidad de atraer mayor cantidad de clientes.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

e) Riesgo de tasa de interés-

La empresa obtiene sus préstamos a tasa de interés vigente. Las obligaciones con los proveedores no son pactados a ningún tipo de interés, los tiempos de pago fluctúan de acuerdo al servicio o bien recibido. Se tiene suficiente cobertura de tiempo para los pagos de con los proveedores.

f) Riesgo de tipo de cambio-

La empresa trabaja con otro tipo de moneda que son el Euro y Francos, además sus transacciones normales se realizan con el dólar. Por lo tanto si está expuesta a riesgo de tipo de cambio.

g) Riesgo de liquidez-

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además esta en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

h) Riesgo de gestión de capital-

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas

i) Riesgo de crédito-

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio.

La empresa tiene su área comercial que se encarga de realizar las ventas y el área financiera que se encarga de realizar las cobranzas. Como se puede ver existe una desagregación de actividades para el control respectivo.

El mecanismo que tiene la empresa y los controles automatizados mitiga los riesgos de incobrabilidad.

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

j) Valor razonable -

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros.

Los supuestos utilizados por la Coordinación Financiera de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo

26. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre de 2011, los registros contables de la Compañía difieren de los Estados Financieros presentados en el informe de auditoría correspondiente al periodo 2011, debido a ciertos valores de ajustes efectuados tal como se indican a continuación:

	Informe de Auditoría 2011	Ajustes	Estado Financiero
Activos			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.858.736	92.807	2.951.544
Inversiones	13.005.552	524.755	13.530.307
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7.644.951	(398.773)	7.246.178
Otras cuentas por cobrar	2.932.031	-	2.932.031
Inventarios	8.921.634	(185.682)	8.735.952
Gastos e impuestos anticipados	415.772	-	415.772
Total activo corriente	35.778.676		35.811.783
Activo no corriente			
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	396.955	-	396.955
Inversiones en acciones	42.715	-	42.715
Propiedades de inversión	632.110	-	632.110
Total activo no corriente	1.071.780		1.071.780
Total Activo	36.850.456		36.883.563

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

	Informe de Auditoría 2011	Ajustes	Estado Financiero
Pasivos			
Pasivos circulantes			
Obligaciones financieras	2.364.004	-	2.364.004
Cuentas por pagar	19.315.324	(3.795)	19.311.529
Pasivos acumulados	801.806	895.599	1.697.405
Total pasivos circulantes	<u>22.481.134</u>		<u>23.372.938</u>
Pasivos a largo plazo			
Accionistas	2.073.051	(897.383)	1.175.668
Obligaciones patronales largo plazo	653.801	-	653.801
Proveedores largo plazo	2.362.587	-	2.362.587
Pasivo diferido	3,305,875	45.000	3.350.875
Total pasivos	<u>30.876.448</u>		<u>30.915.869</u>
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	1.000.000	-	1.000.000
Reserva legal	41.607	-	41.607
Reserva de capital	20	-	20
Utilidad de ejercicios anteriores	2.970.449	-	2.970.449
Utilidad del ejercicio	1.961.931	(6.314)	1.955.618
Total patrimonio de los accionistas	<u>5.974.007</u>		<u>5.967.694</u>
Total Pasivo y Patrimonio de los accionistas	<u>36.850.456</u>		<u>36.883.563</u>

	Informe de Auditoría 2011	Ajustes	Estado Financiero
Ventas	44.869.152	(45.000)	44.824.152
Otros ingresos	247.984	617.562	865.546
Ingresos netos	45.117.136	572.562	45.689.698

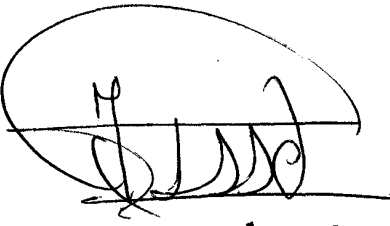
ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
Expresadas en Dólares de E.U.A.

Costo de ventas	29.805.568	450.000	30.255.568
Utilidad bruta	15.311.568		15.434.130
Gasto de operación			
Gasto de ventas	(10.198.295)	(134.455)	(10.332.750)
Gasto de administración	(1.389.033)	-	(1.389.033)
Gastos no operacionales			
Gastos financieros	(321.918)	-	(321.918)
Otros no operacionales	(2.112)	-	(2.112)
Utilidad en operación	3.400.209		3.388.317
Participación de trabajadores	(510.031)	1.784	(508.247)
Impuesto a la renta	(928.247)	3.796	(924.451)
Utilidad neta	1.961.931		1.955.618

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.


Dr. Isaac Alvarez
GERENTE


Sra. Patricia Condo
CONTADORA

