

ECUASURGICAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Ecuasurgical S.A. es una compañía anónima establecida en el Ecuador. El domicilio de su sede social y su principal centro de negocios es en la Av. Catalina Aldaz N34-181 y Av. Portugal, el Registro Único de Contribuyente de la Empresa es el N°1790972186001. La compañía fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública otorgada el 05 de julio de 1989 e inscrita en el registro mercantil el 09 de agosto de 1989. Su objetivo principal es la comercialización interna, importación, exportación, fabricación, distribución de productos quirúrgicos como artículos de gasa, tela no tejida, ropa quirúrgica, comercialización interna, importación, exportación, fabricación, distribución de productos químicos como ceras para pisos, comercialización interna, importación, exportación, fabricación, distribución y mantenimiento de equipos médicos y quirúrgicos; asesoría comercial, técnica, de mercadeo y contabilidad especialmente en el área hospitalaria y médica; comercialización interna, importación y exportación, fabricación y distribución de productos medicinales para consumo humano y animal, la Compañía podrá realizar todos los actos o contratos permitidos por las leyes.

Las ventas de los productos de la Compañía, se comercializan en el mercado ecuatoriano a nivel nacional.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

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

<u>Indicador económico</u>	<u>Año</u>				
	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>
% de inflación anual	8,83	4,31	3,33	5,41	4,16
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit)					
(millones de dólares)	910	-298	-1.489	-717	-194
Salario Mínimo	200	218	240	264	292
(en dólares)					

Deuda pública total (en millones de dólares)	13.736	10.235	13.338	14.561	18.079
Deuda pública interna (en millones de dólares) (1)	3.645	2.842	4.665	4.506	7.335
Deuda pública externa (en millones de dólares) (1)	10.090	7.393	8.673	10.055	18.744
Deuda externa privada	6.880	6.152	5.304	5.250	5.119

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

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Base de presentación.-

Los estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre del 2012 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N°5 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual, la fecha de apertura a esta norma fue el 31 de diciembre de 2010 y el período de transición el año 2011. Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Compañías y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2011, que se incluyen en el presente informe a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los

principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2012.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de ECUASURGICAL S.A., los depósitos en instituciones bancarias y los sobregiros bancarios (en caso de existir) se clasifican en el pasivo corriente.

3.3. Cuentas por cobrar comerciales.-

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de productos se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (120 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

3.4. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y su valor neto de realización. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.5. Propiedad y equipos.-

Las partidas de propiedad y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de la propiedad y equipos se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Inmueble	20
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo de Entrenamiento	10

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Para la valoración de propiedad y equipos la Compañía adoptó el método del costo histórico conforme lo establece la NIC 16.

3.6. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad y equipos, y los activos intangibles para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.7. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los préstamos se encuentran registrados a la tasa de interés nominal, la cual no difiere significativamente de la tasa de interés efectiva.

3.8. Planes de beneficios definidos post-empleo.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

3.9. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

3.10. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

3.11. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

3.12. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-

La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

4. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES.-

Para el año 2012 aquellas normas e interpretaciones emitidas hasta la fecha, con vigencia a contar del ejercicio 2012 se han considerado como vigentes a efecto de la preparación de estos estados financieros.

Adicionalmente, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, 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:

Nueva Normativa o Enmiendas	Vigencia
NIIF 9: Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero de 2015
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12: Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13: Medición del Valor Razonable	1 de enero de 2013
NIC 1: Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2013
NIC 19: Beneficios a Empleados	1 de enero de 2013
NIC 27: Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013
NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de **ECUASURGICAL S.A.**

5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período se presentan a continuación:

5.1. Vida útil de propiedad y equipos.-

La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de propiedad y equipo al final de cada período anual. Durante el período, la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en el período presentado.

5.2. Deterioro de activos no financieros.-

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

5.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de las mismas.

5.4. Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el período actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

- a) Hipótesis demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de

participes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

- b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa conmutación actuarial (tasa de descuento)	4,00%	4,00%	4,00%
Tasa real de incremento salarial	4,50%	4,50%	0,00%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	0,00%	0,00%
Tabla de rotación promedio	8,68%	8,68%	0,00%

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

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

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

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

a) Categorías y características generales

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 la Compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como:

Préstamos y Otras Cuentas por Cobrar.-

La categoría de préstamos y cuentas por cobrar incorpora saldos mantenidos en caja y bancos y clientes a crédito. En consecuencia, esta categoría de instrumentos financieros combina objetivos de optimización de excedentes, administración de liquidez y planificación financiera destinada a satisfacer las necesidades de capital de trabajo características de las operaciones llevadas a cabo por la Compañía.

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía incluyen principalmente obligaciones con proveedores, Partes Relacionadas, entre otros. Las obligaciones financieras descritas son adquiridas en el marco de refinanciamiento de pasivos de corto plazo y largo plazo.

b) Metodologías de valoración

Los instrumentos financieros se contabilizan a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales (Ver nota a los estados financieros N° 3.3).

Adicionalmente al realizar una estimación del valor razonable para efectos informativos de aquellos instrumentos contabilizados a costo amortizado, cuyo vencimiento es menor a un año se ha determinado que el valor razonable no difiere significativamente del valor de libros presentado. El criterio adoptado es aplicable para los saldos mantenidos en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

c) Efectos en cuentas de resultados

La Compañía identifica pérdidas y ganancias netas para todas las categorías de instrumentos financieros descritas, importes totales de los ingresos y gastos por intereses, calculados utilizando el método de tasa de interés efectiva para aquellos activos y pasivos que no se registran a valor razonable.

d) Reclasificaciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha presentado reclasificaciones para ninguna de las categorías de instrumentos financieros descritas.

e) Garantías

Activos financieros.- La compañía no solicita ningún tipo de garantías.

Pasivos financieros.- A pedido de los clientes del sector público se emiten pólizas de fiel cumplimiento de contrato, de buen uso del anticipo, etc.

Adicionalmente, los Pasivos financieros con instituciones bancarias, se encuentran garantizados a través de prendas. Ver nota a los Estados Financieros No. 28.

f) Derivados implícitos

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha identificado derivados implícitos que deban ser valorizados en forma independiente al contrato principal.

g) Incumplimientos

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha identificado incumplimientos de las condiciones asociadas a los pasivos vigentes.

h) Coberturas

La Compañía no mantiene contratos de instrumentos financieros derivados que hayan sido suscritos a efectos de cubrir riesgos de fluctuación de moneda, tasas de cambio y de interés.

6.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la Compañía mediante una efectiva gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

Bajo este contexto la Compañía ha adoptado una estrategia de gestión del riesgo financiero simple en términos de los procedimientos adoptados y su consistencia con el ciclo de negocio, la naturaleza de operaciones y el mercado en el que opera.

La mencionada estrategia se apoya en los siguientes componentes:

- Segregación de funciones
- Ambiente de control
- Metodologías de apoyo para la toma de decisiones
- Sistemas de información
- Procedimientos formalmente documentados
- Planes de contingencia

En términos generales, los esfuerzos de la Compañía apuntan a mantener una política sustentable en el desarrollo de su negocio, cuya naturaleza incorpora algunos riesgos asociados. En consecuencia, la estrategia de la Compañía tiene un enfoque orientado a mantener una fuerte solvencia financiera, dar relevancia a la obtención de los flujos de caja necesarios para sus operaciones, velar por el adecuado manejo del capital de trabajo, y tomar acciones necesarias para minimizar el riesgo financiero.

De esta manera, ECUASURGICAL S.A. identifica los riesgos relevantes a su ámbito de acción, de la siguiente forma:

6.2.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

a) Exposiciones

La exposición por riesgo de crédito se concentra principalmente en cuentas por cobrar a clientes. La Compañía ha orientado su gestión de riesgo de crédito hacia el desarrollo de un modelo de gestión que sea consistente con los lineamientos estratégicos de la Compañía y con el perfil característico de las operaciones de crédito llevadas a cabo. El modelo toma en consideración la naturaleza de la cartera de clientes, razón por la cual se estructura en términos de la selección de clientes, de gestión sobre la cartera y recuperación de clientes en mora.

La característica de la cartera de clientes, requiere que los procesos de crédito y cobranza, desde la apertura de las cuentas hasta las gestiones de cobranza, sean extremadamente estandarizadas, donde tienen un rol fundamental las estrategias definidas y la implementación de éstas en el proceso de crédito.

- Proceso de crédito y cobranza.-

En el proceso de apertura de cuentas, se establecen reglas o políticas, que incorporan variables demográficas, cruce de la información de comportamiento de compras en instituciones privadas o médicos, información del buró de crédito y de comportamiento comercial, mediante los cuales se toma las decisiones de aprobación o rechazo y se define los cupos autorizados.

- Sistemas de información y control.-

El tipo de clientela pública y privada facilita la administración de la cartera, además se realiza el control y monitoreo de la información del proceso de crédito y cobranza; el comportamiento de compra y pago de los clientes y una serie de indicadores y reportes de gestión para verificar la calidad de la cartera, el riesgo de la venta, las proyecciones de resultados, el funcionamiento de las políticas y proceso y el cumplimiento de los presupuestos, entre otros.

- Análisis de riesgo de créditos.-

El reconocimiento adecuado del riesgo de la cartera, es fundamental para el desarrollo del negocio. La Compañía cuenta con un modelo de provisiones que incluye un análisis del nivel de deterioro de la cuenta; antigüedad del cliente; cupos de cliente. El modelo de provisiones de incobrabilidad de la cartera por antigüedad, la predictibilidad y la suficiencia de éstos, es monitoreado en forma periódica por la Administración de la Compañía

- Separación de funciones.-

Por último, la responsabilidad en la gestión del riesgo recae en la Gerencia General con reporte directo al Directorio de la Compañía con absoluta independencia de las áreas comerciales del negocio. El modelo de crédito definido está descentralizado en la operación y centralizado en la decisión bajo la dependencia de la Gerencia General.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en documentos por cobrar a clientes por ventas con contratos de adquisición donde se establece la política de pagos y los plazos de pago otorgados.

b) Efecto de garantías sobre las exposiciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no tiene garantías recibidas que tengan efectos sobre las exposiciones de crédito señaladas.

c) Concentraciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía identifica sus concentraciones por riesgo de crédito en función de la contraparte relevante para cada rubro de activos financieros. En el caso del efectivo en caja así como el saldo en bancos la contraparte son bancos nacionales, en el caso de cuentas por cobrar son hospitales, centros médicos, doctores con estabilidad comercial y financiera.

La Administración de la Compañía considera que no mantiene una porción importante de su exposición al riesgo de crédito por concentraciones en deudores comerciales.

d) Activos financieros que no estén en mora ni deteriorados

Como parte de las actividades de gestión de riesgo de crédito, la Compañía monitorea constantemente la calidad crediticia de aquellas contrapartes a los activos financieros que no se encuentran en mora ni deteriorados. La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación: (Ver nota a los estados financieros N° 7).

<u>Monto</u> <u>US\$</u>	<u>Calidad</u> <u>crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
45.806	AAA-	Estable	Pichincha C.A.
170.105	AAA-	Estable	Produbanco S.A.

e) Activos financieros que están en mora pero aún no están deteriorados

Dentro de los activos financieros que se encuentran en mora y no deteriorados se incluyen las cuentas por cobrar a clientes, que tienen retrasos en sus pagos pero cuya deuda se encuentra vigente a la fecha de presentación de los estados financieros. La Compañía mantiene un 87% de sus cuentas por cobrar con vencimientos de 1 a 120 días, lo cual refleja que gran parte de la cartera presenta una alta calidad crediticia.

f) Activos financieros vencidos o deteriorados

La Compañía no presenta deudores comerciales deteriorados significativos al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros activos y pasivos (Ver notas a los estados financieros N° 13,14, 15, 18 y 21):

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones bancarias	69.021	59.371	60.593
Por vencer de 1 a 12 meses	69.021	59.371	60.593
Cuentas por pagar comerciales	705.294	292.817	533.926
Vencidas	29.778	25.301	107.855
Por vencer de 1 a 60 días	166.957	134.117	104.062
Por vencer a más de 60 días	508.559	133.399	322.009
Pasivos financieros con Partes Relacionadas	500.000	250.000	-
Por vencer de 1 de a 90 días	400.000	-	-
Por vencer a más de un año	100.000	250.000	-
Anticipo de clientes	44.591	15.365	13.997
Vencidas	-	6.311	8.208
Por vencer 1 a 60 días	-	2.796	-
Por vencer a más de 60 días	44.591	6.258	5.789
Pasivos financieros a largo plazo	78.171	69.404	63.549
Por vencer a más de 12 meses	78.171	69.404	63.549
	<u>1.397.077</u>	<u>686.957</u>	<u>672.065</u>

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía cuenta con políticas de gestión de liquidez orientadas a asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, acorde con la escala y riesgo de sus operaciones, tanto en condiciones normales como en situaciones de excepción, entendiéndose estas últimas como aquellas en las que los flujos de caja o efectivo pueden alejarse sustancialmente de lo esperado, por efecto de cambios no previstos en las condiciones generales del mercado o en la situación particular de cada institución. En este contexto, las

herramientas de gestión de riesgo de liquidez han sido diseñadas tanto para asegurar un posicionamiento de balance que permita minimizar la probabilidad de ocurrencia de una crisis de liquidez interna (políticas de prevención) como para definir los planes de contingencia que permitirían hacer frente ante un escenario de crisis de liquidez.

Para tales efectos, las políticas de gestión de liquidez definen la estrategia de gestión de la Compañía, los roles y responsabilidades de la administración, los límites internos de desfase de flujos, fuentes de riesgo, planes de contingencia y mecanismos de control interno.

ECUASURGICAL S.A., financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja y financiamientos bancarios. Uno de los indicadores utilizados en el monitoreo del riesgo de liquidez corresponde al flujo de caja, el cual se mide y controla mensualmente a través de la diferencia entre los flujos de efectivo por pagar, asociados a partidas del pasivo y de cuentas de gastos; y de efectivo por recibir, asociados a partidas del activo y de cuentas de ingresos; para un determinado plazo y banda temporal.

En el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con variadas alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos. Por el contrario, si existe un superávit de caja, se utiliza para obtener descuentos en pagos de contado.

6.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento o en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés, y tasas de cambio de divisas las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	900	900	230
Bancos (1)	<u>215.911</u>	<u>68.119</u>	<u>312.391</u>
	<u>216.811</u>	<u>69.019</u>	<u>312.621</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, incluye el disponible que se encuentra en los diferentes bancos con los que trabaja la Compañía y que se utilizan en el giro de sus operaciones.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes (1)	1.664.106	1.032.219	1.049.645
Otras cuentas por cobrar a Partes Relacionadas (2)	-	10.085	9.204
Anticipo proveedores (3)	10.232	51.351	22.665
Cuentas por cobrar empleados (4)	18.228	40.171	64.190
Otras cuentas por cobrar (5)	15.657	-	-
	<u>1.708.223</u>	<u>1.133.826</u>	<u>1.145.704</u>
Deterioro de cuentas por cobrar	-50.035	-24.376	-17.573
	<u>1.658.188</u>	<u>1.109.450</u>	<u>1.128.131</u>

- (1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes comerciales			
1 - 60 días	1.152.630	679.906	827.545
61- 90 días	179.256	141.740	81.500
91-120 días	118.928	27.735	85.970
121-180 días	102.826	150.299	27.911
Más 180 días	110.466	32.539	26.719
	<u>1.664.106</u>	<u>1.032.219</u>	<u>1.049.645</u>

- (2) Ver nota a los estados financieros N° 27.
- (3) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el saldo representa a los anticipos entregados para la compra de productos para la venta.
- (4) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo incluye los anticipos de premios por ventas del mes de diciembre a liquidarse en el primer trimestre del año 2013, y préstamos otorgados a empleados que serán compensados en el año 2013.
- (5) Al 31 de diciembre de 2012 el saldo representa cuentas por cobrar por devolución de productos.

El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo Inicial	24.376	17.573
Deterioro del año	31.649	7.869
Uso de deterioro	<u>-5.990</u>	<u>-1.066</u>
	<u>50.035</u>	<u>24.376</u>

La Compañía no presenta deudores comerciales deteriorados significativos al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010. Como política interna la Compañía da de baja anualmente sus cuentas incobrables usando la provisión para deterioro.

9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías (1)	2.486.556	1.687.811	1.529.561
Importaciones en tránsito	<u>5.543</u>	<u>26.437</u>	<u>49.011</u>
	2.492.099	1.714.248	1.578.572
Deterioro de inventarios	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>- 3.639</u>
	<u>2.492.099</u>	<u>1.714.248</u>	<u>1.574.933</u>

(1) Durante el año 2012 y 2011 la Compañía ha entregado aproximadamente 476.989 y 334.183 respectivamente como mercadería en consignación.

La Compañía no tiene inventarios otorgados en garantía a la fecha del cierre del período.

Todos los productos caducados al cierre de los años 2012, 2011 y 2010 se han dado de baja según escritura notariada al cierre del año fiscal por el valor de 78.592, 47.611 y 9.676 respectivamente.

10. PROPIEDAD Y EQUIPOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Costo	2012	2011	2010
Vehículos (1)	358.499	306.838	236.083
Muebles y enseres (2)	186.754	138.525	163.267
Equipo de entrenamiento (3)	67.300	67.300	67.300
Equipo de computación	66.469	42.379	85.034
Equipo de oficina	35.069	57.762	29.120
Edificios (4)	905	905	905
	<u>714.996</u>	<u>613.709</u>	<u>581.709</u>
Depreciación acumulada	2012	2011	2010
Vehículos	-88.646	-63.626	-33.976
Muebles y enseres	-52.194	-35.629	-29.845
Equipo de entrenamiento	-32.892	-26.162	-19.432
Equipo de computación	-38.098	-21.914	-57.657
Equipo de oficina	-15.348	-11.842	-13.822
Edificio	-26	-25	-23
	<u>-227.204</u>	<u>-159.198</u>	<u>-154.755</u>
Neto	2012	2011	2010
Vehículos	269.852	243.212	202.107
Muebles y enseres	134.560	102.896	133.422
Equipo de entrenamiento	34.408	41.138	47.868
Equipo de computación	28.372	20.465	27.377
Equipo de oficina	19.721	45.920	15.298
Edificios	879	880	882
	<u>487.792</u>	<u>454.511</u>	<u>426.954</u>

- (1) El importe de vehículos se presentan a su costo histórico, considerando su valor residual al término de su vida útil. En la aplicación por primera vez se recalcó y reversó 17.208 de la depreciación acumulada de años anteriores. También se reconoció al valor de costo tres vehículos que se encontraban bajo la figura de Leasing mercantil a un costo total de 26.212 y depreciación acumulada 10.394.

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 algunos vehículos de la Compañía se encuentran garantizando una línea de crédito con el Banco Produbanco S.A. (Ver nota a los estados financieros No. 13 y 28).

- (2) En la aplicación por primera vez de las NIIF se reconoció el valor de costo muebles y enseres que se encontraban bajo la figura de Leasing mercantil a un costo de 65.710 y depreciación acumulada 8.761.
- (3) En la aplicación por primera vez de las NIIF se reclasificó al equipo de entrenamiento que se encontraba formando parte del inventario con un costo de 67.299 y depreciación 19.432.
- (4) El importe de edificios se presentan a su costo histórico, considerando su valor residual al término de su vida útil. En la aplicación por primera vez se recalculo y reversó 746 de la depreciación acumulada de años anteriores.

La propiedad y equipos se valorizan mediante el método del costo.

Al cierre del ejercicio 2012 la Compañía no mantiene propiedades sujetas a arrendamiento financiero.

Los siguientes cuadros muestran el detalle de reconciliación de cambios en propiedades y equipos, por clases al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010:

ECUASURGICAL S.A.MOVIMIENTO DE LA PROPIEDAD Y EQUIPOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares americanos)

Movimiento año	Vehículo	Muebles y enseres	Equipo de entrenamiento	Equipo de computación	Equipo de oficina	Edificio	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2010, neto	202.107	133.422	47.868	27.377	15.298	882	426.954
Adiciones	73.755	21.084	-	10.861	10.551	-	116.251
Retiros	-3.000	-12.581	-	-1.328	-	-	-16.909
Reclasificaciones	-	-22.692	-	-	22.692	-	-
Gasto por depreciación	-29.650	-16.337	-6.730	-16.445	-2.621	-2	-71.785
Saldo al 31 de diciembre de 2011, neto	243.212	102.896	41.138	20.465	45.920	880	454.511

ECUASURGICAL S.A.MOVIMIENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresado en dólares americanos)

Movimiento año 2012	Vehículo	Muebles y enseres	Equipo de entrenamiento	Equipo de computación	Equipo de oficina	Edificio	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2011, neto	243.212	102.896	41.138	20.465	45.920	880	454.511
Adiciones	73.364	25.537	-	24.090	-	-	122.991
Venta	-13.519	-	-	-	-	-	-13.519
Reclasificaciones	-	22.692	-	-	-22.692	-	-
Gasto por depreciación	-33.205	-16.565	-6.730	-16.183	-3.507	-1	-76.191
Saldo al 31 de diciembre de 2012, neto	269.852	134.560	34.408	28.372	19.721	879	487.792

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Licencia Software (1)	5.876	8.814	8.814
Depósitos en garantía	<u>2.791</u>	<u>471</u>	<u>471</u>
	<u>8.667</u>	<u>9.285</u>	<u>9.285</u>

(1) La Licencia del Sistema Contable MBA se comienza a amortizar por tres años a partir del 2012, ya que se inicia con la implementación del mismo a partir de este año.

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre el saldo de los activos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VNR- Deterioro inventario	-	-	837
Préstamo empleados	-	-	47
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17.529	15.784	12.426
Licencia software	-	-	106
Propiedad y equipo	-	8.428	9.769
Inventario	<u>10.259</u>	<u>10.259</u>	<u>15.479</u>
	<u>27.788</u>	<u>34.471</u>	<u>38.664</u>

El movimiento del activo por impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo Inicial	34.471	38.664
VNR- Deterioro inventario	-	-837
Préstamo empleados	-	-47
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.745	3.358
Licencia software	-	-106
Propiedad y equipo	-8.428	-1.341
Inventario	<u>-</u>	<u>-5.220</u>
	<u>27.788</u>	<u>34.471</u>

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco de la Producción (1)	69.021	59.371	60.593

- (1) Durante el año 2012, 2011 y 2010 las obligaciones adquiridas con esta institución bancaria fue con vencimientos mensuales, estos corresponden ha varios préstamos prendarios que generaron una tasa de interés anual promedio del 11.83%, 11.83% y 11.23% respectivamente. Los préstamos con este Banco se encuentran garantizados con una prenda sobre los vehículos de la Compañía (ver nota a los estados financieros N° 28).

Los préstamos se encuentran registrados a la tasa de interés nominal, las Normas Internacionales de Información Financiera, indican que los instrumentos financieros por obligaciones financieras deben estar registradas a la tasa de interés efectiva, la Compañía no efectuó tal ajuste debido a que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no fueron significativas, sin embargo a partir del año 2013, se efectuará dicho análisis a fin de cumplir cabalmente con lo dispuesto en la normativa internacional vigente.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar proveedores nacionales	20.639	51.492	19.294
Cuentas por pagar proveedores extranjeros (1)	684.655	241.325	514.632
	<u>705.294</u>	<u>292.817</u>	<u>533.926</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, la cartera por pagar a proveedores extranjeros se mantiene vigente, no existen valores vencidos en su totalidad y está compuesta por los siguientes proveedores:

Proveedor	2012
Applied	136.587
Boston Scientific	455.378
Toray	2.800
Ecolab	6.688
Oscor	156
Striker	55.499
Medrad	27.547
	<u>684.655</u>

La Compañía tiene aproximadamente 30 proveedores fijos locales y 17 proveedores fijos del exterior. El período de crédito para proveedores locales es de 30 días como máximo y 90 días para proveedores del exterior y no se cargan intereses sobre las cuentas comerciales.

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar Partes Relacionadas (1)	400.000	-	-
Cuentas por pagar Leasing (2)	-	18.401	40.462
Cuentas por pagar Plan Auto	96.461	58.540	48.632
Otros Pasivos Financieros	8.750	9.252	27.196
	<u>505.211</u>	<u>86.193</u>	<u>116.290</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a una cuenta por pagar a la Sra. Patricia Espinosa, (Ver nota a los estados financieros N° 27).
- (2) Al 31 de diciembre de 2010 al registrar los muebles y enseres de la oficina matriz adquiridos bajo la modalidad de leasing, se reconoce una cuenta por pagar leasing y los cargos financieros por devengar, estas cuentas se liquidan en agosto del año 2012, debido a que el contrato de leasing con el Banco Produbanco S.A. concluyó en ese mes.

16. OBLIGACIONES LABORALES Y SOCIALES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales (1)	246.564	43.260	71.473
Participación trabajadores	146.229	67.168	130.520
	<u>392.793</u>	<u>110.428</u>	<u>201.993</u>

- (1) Incluye aportes y préstamos quirografarios e hipotecarios al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), Fondos de Reserva, Décimo Tercero y Cuarto sueldos y Vacaciones.

17. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la Renta (1)	140.396	15.607	120.953
Impuesto al Valor Agregado(2)	152.911	12.867	8.099
Retenciones de Impuesto a la Renta	96.616	84.845	86.889
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	2.730	3.278	2.740
	<u>392.653</u>	<u>116.597</u>	<u>218.681</u>

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 26, literal d.
- (2) En diciembre del año 2012, el Impuesto al Valor Agregado es generado principalmente por la venta de productos, ya que a partir de octubre de este año según circular N° SENAE-DGN-2012-0053-C con fecha 18 de septiembre del 2012, todos los productos de Ecuasurgical S.A. gravan Impuesto al Valor Agregado.

18. OTROS PASIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipo de clientes (1)	44.591	15.365	13.997
Otros (2)	80.612	92.193	75.766
	<u>125.203</u>	<u>107.558</u>	<u>89.763</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, el saldo incluye una transferencia duplicada del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social San Francisco por un valor de 18.637 y anticipos de varios clientes por un valor de 25.954.
- (2) Al 31 de diciembre de 2012, el saldo incluye un saldo de uniformes de personal por un valor de 2.657, importaciones pendientes por un valor de 6.393, préstamo por productos 71.562 que corresponden a productos que se solicitaron en calidad de préstamo a clientes para completar entregas de manera momentánea hasta que llegue la importación de los productos

19. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuenta por pagar leasing	-	8.712	3.638
Propiedad planta y equipo	10.260	23.359	29.297
Provisión cuentas incobrables	-	4.957	4.405
	<u>10.260</u>	<u>37.028</u>	<u>37.340</u>

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	37.028	37.340
Cuenta por pagar leasing	-8.712	5.074
Propiedad y equipos	-13.099	-5.939
Provisiones cuentas incobrables	-4.957	553
	<u>10.260</u>	<u>37.028</u>

20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	329.448	341.536	258.309
Desahucio	128.681	143.973	106.718
	<u>458.129</u>	<u>485.509</u>	<u>365.027</u>

El movimiento del rubro del año 2011 es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonifica- ción por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	258.309	106.718	365.027
Costo laboral por servicios actuales	72.600	32.152	104.752
Costos por intereses	13.252	5.589	18.841
Reversión de reservas trabajadores salidos	-2.625	-486	-3.111
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>341.536</u>	<u>143.973</u>	<u>485.509</u>

El movimiento del rubro del año 2012 es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonifica- ción por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	341.536	143.973	485.509
Costo laboral por servicios actuales <10 TS	36.810	2.434	39.244
Costo laboral por servicios actuales >10 TS	15.921	6.947	22.868
Costo financieros por intereses 2012	2.197	391	2.588
Costo financiero anterior	10.558	4.573	15.131
Beneficios pagados a empleados	-	-25.771	-25.771
Reversión de reservas trabajadores salidos <10 TS	-28.879	-3.866	-32.745

Reversión de reservas trabajadores salidos >10 TS	-48.695	-	-48.695
Saldo al 31 de diciembre de 2012	329.448	128.681	458.129

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 por un actuario independiente.

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010, la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 4% para los tres años.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos en el año 2012, se contabilizaron con cargo a gastos de administración, excepto por los costos por intereses que se registraron como gastos financieros 2.588.

21. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes Relacionadas (1)	100.000	250.000	-
Obligaciones bancarias (2)	78.171	69.404	63.549
Otras cuentas por pagar largo plazo	32.230	8.664	-
	<u>210.401</u>	<u>328.068</u>	<u>63.549</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 27.

(2) Durante el año 2012, 2011 y 2010 las obligaciones adquiridas con el Banco Produbanco S.A., fueron con vencimientos mensuales, estos corresponden a varios préstamos prendarios que generaron una tasa de interés anual promedio del 11.83%, 11.83% y 11.23% respectivamente. Los préstamos con este Banco se encuentran garantizados con una prenda sobre los vehículos de la Compañía (ver nota a los estados financieros N° 28).

Los préstamos se encuentran registrados a la tasa de interés nominal, las Normas Internacionales de Información Financiera, indican que los instrumentos financieros por obligaciones financieras deben estar registradas a la tasa de interés efectiva, la Compañía no efectuó tal ajuste debido a que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no fueron significativas,

sin embargo a partir del año 2013, efectuará dicho análisis a fin de cumplir cabalmente con lo dispuesto en la normativa internacional vigente.

22. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, el capital suscrito y pagado es de 25.500, conformado por 25.500 acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar por acción. Los accionistas de la Compañía son el Sr. Jimmy Hidalgo y el Sr. Andrés Hidalgo.

Durante los períodos informados no se han producido movimientos accionarios que informar.

23. RESERVAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva legal (1)	55.088	55.088	55.088
Reserva facultativa (2)	847.418	937.743	460.443
	<u>902.506</u>	<u>992.831</u>	<u>515.531</u>

- (1) La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.
- (2) Durante el año 2012, conforme a la resolución de la Junta General de Accionistas de fecha abril 08 de 2013, la Compañía transfirió de Ganancias del ejercicio 2011 a Reserva facultativa el valor de 293.449 y distribuyó dividendos de esa misma reserva por un valor de 383.773.

En el año 2011, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 8 de diciembre del mismo año autorizó, el reparto y distribuyó dividendos de años anteriores de la reserva facultativa por un valor de 76.670.

24. GANANCIAS ACUMULADAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de -15.934 y 21.374 respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF. Tales valores netos pueden ser usados únicamente para absorber pérdidas o incrementar el capital social, de acuerdo con la resolución de la Superintendencia de Compañías.

En el año 2011, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 8 de diciembre del mismo año autorizó, el reparto y distribución de dividendos de las ganancias acumuladas de años anteriores por un valor de 274.164

25. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos operativos y gastos son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos operativos (1)	2.786.791	3.290.157
Gastos de administración y ventas (2)	3.266.901	3.726.925
	<u>6.053.692</u>	<u>7.017.082</u>

(1) El detalle de costos operativos está compuesto por los costos de las mercaderías, cuyo desglose es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de ventas Applied	291.339	445.327
Costo de ventas Aspen	13.020	19.902
Costo de ventas Atrium	41.676	63.705
Costo de ventas Boston	1.302.812	1.314.198
Costo de ventas Coloplast	876	1.077
Costo de ventas Conmed	191.088	292.089
Costo de ventas Huntington	154.896	132.469
Costo de ventas Maquet	15.902	15.494
Costo de ventas Medrad	167.542	163.248
Costo de ventas Navilist	11.250	10.962
Costo de ventas Oscor	17.359	16.912
Costo de ventas Pajunk	11.906	18.199
Costo de ventas Steris	7.501	6.416
Costo de ventas Weck	203.232	310.651
Costo de ventas Toray	5.426	5.287
Costo de ventas Stryker	330.342	427.198
Costo de ventas Polymer	14.009	13.649
Costo de ventas Otros productos	6.389	26.269
Costo de ventas Automática	226	929
Costo de ventas Suturas	-	9.815
VNR-Valor Neto Realización	-	-3.639
	<u>2.786.791</u>	<u>3.290.157</u>

(2) Un detalle de los gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos de personal	480.788	360.104
Jubilación patronal	-14.285	83.227
Desahucio	10.089	37.255
Incobrables	31.649	7.869
Gastos generales	210.669	302.747
Mantenimiento y reparaciones	87.241	68.497
Servicios básicos y telecomunicaciones	23.625	30.427
Gastos de viaje	13.748	28.767
Varios	2.334	5.919
Impuestos y contribuciones	23.168	22.286
Gastos de gestión	1.330	-
Depreciaciones	61.535	55.982
Participación trabajadores	146.229	67.168
Total Gastos de Administración	<u>1.078.120</u>	<u>1.070.248</u>
GASTOS DE VENTAS		
Gastos de personal	1.625.105	1.903.258
Gastos generales	279.671	364.917
Mantenimiento y reparaciones	26.712	28.327
Servicios básicos y telecomunicaciones	14.850	11.312
Gastos de viaje	69.948	52.476
Gastos de gestión	50.395	53.676
Diferencia IVA Crédito tributario	105.571	171.292
Depreciaciones	14.656	15.803
Varios	1.873	55.616
Total Gastos de Ventas	<u>2.188.781</u>	<u>2.656.677</u>
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	<u>3.266.901</u>	<u>3.726.925</u>

26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**a) Cargos a resultados.-**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto por impuestos corrientes	209.021	87.169
Impuesto diferido	<u>-20.085</u>	<u>3.881</u>
	<u>188.936</u>	<u>91.050</u>

b) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta declarado bajo NEC	-	380.618
(+) Ajustes provenientes de la aplicación de NIIF	-	-15.934
Utilidad antes de impuesto a la Renta	828.633	364.684
(-) Deducciones especiales (1)	-23.400	-45.805
(+) Gastos no deducibles	20.396	28.393
(+) Ajustes provenientes de la aplicación de NIIF	<u>83.157</u>	<u>15.934</u>
Base imponible	908.786	363.206
Tasa legal	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la Renta	<u>209.021</u>	<u>87.169</u>

(1) Al cierre del año 2012, corresponde a deducciones especiales por beneficios tributarios por pago a personal con capacidades especiales.

c) Conciliación del gasto corriente de impuesto a la renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	828.633	380.618
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	190.586	91.348
Ajustes:		
Efecto de deducciones especiales tributarias	-5.382	-10.993
Efecto de gastos no deducibles tributariamente	23.817	6.814
Gasto por impuesto a la renta usando la tasa efectiva	<u>209.021</u>	<u>87.169</u>
Tasa efectiva	<u>25,22%</u>	<u>22,90%</u>

d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.-

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	15.607	120.953
(-) Pagos	-15.607	-120.953
(+) Provisión del año	209.021	87.169
(-) Anticipo de impuesto a la renta	-	-542
(-) Retenciones en la fuente	<u>-68.625</u>	<u>-71.020</u>
Impuesto por pagar (1)	<u>140.396</u>	<u>15.607</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 17.

e) Revisiones fiscales.-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1997 y no existen glosas pendientes de liquidación o pago.

27. PARTES RELACIONADAS**a) Saldos con partes relacionadas.-**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otras cuentas por cobrar: (1)			
Socint	-	4.090	3.797
Doctadre	-	5.995	5.407
Total cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>10.085</u>	<u>9.204</u>
Otros pasivos financieros (2)			
Patricia Espinosa	400.000	-	-
Total cuentas por Pagar Corto Plazo	<u>400.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos Financieros por Pagar			
Largo Plazo (3)			
Patricia Espinosa	100.000	-	-
Alicia Ramos	-	250.000	-
Total cuentas por Pagar Largo Plazo	<u>100.000</u>	<u>250.000</u>	<u>-</u>
Total cuentas por Pagar (4)	<u>500.000</u>	<u>250.000</u>	<u>-</u>

- (1) Los saldos con partes relacionadas por cobrar son activos financieros a la vista y no están sujetos a condiciones especiales. Los saldos por cobrar se liquidaron en efectivo en el año 2012. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores relacionado a cuentas por cobrar deterioradas en los saldos adeudados por partes relacionadas. Ver nota a los estados financieros N° 8.
- (2) Ver nota a los estados financieros N° 15.
- (3) Ver nota a los estados financieros N° 21.
- (4) Al cierre del año 2012, la cuenta por pagar a Partes Relacionadas locales por el valor de 500.000 se encuentra garantizada en un contrato en el cual se establece su cancelación total en un plazo máximo de dieciséis meses contados a partir de la fecha de recepción del préstamo, el cual fue en octubre de 2012, con una tasa anual del 8%, en el que se establece que en el año 2013 se realizará dos pagos de la siguiente manera: el primer pago en un plazo máximo de doce meses por un valor de 400.000 y el segundo pago al finalizar el plazo establecido por un valor de 100.000 más los intereses que se generen por el crédito, los cuales se pagarán al finalizar la deuda.

b) Directorio y administración superior de la Compañía.-

El directorio y la administración superior de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 está conformado por las siguientes personas:

Directorio:	Cargo:
Tania Espinosa	Presidenta
Jimmy Hidalgo	Secretario - Accionista
Andrés Hidalgo	Accionista
Administración Superior:	
Jimmy Hidalgo	Gerente General
Patricia Espinosa	Gerente Administrativa y Financiera
Amparo Rivera	Gerente Nacional de Ventas

c) Compensación del directorio y personal clave de la Gerencia.-

La compensación de los miembros del directorio y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2012 fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remuneraciones del Directorio	869.809	965.843
Remuneraciones del Personal Ejecutivo	227.606	236.924
	<u>1.097.415</u>	<u>1.202.767</u>

28. LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene una línea de crédito prendario con el Banco Produbanco S.A., por 147.192 y 128.775, respectivamente.

Los vehículos que están prendados son:

- Un vehículo Hyundai Tucson IX
- Dos vehículos Chevrolet Aveo Family
- Un vehículo Renault Duster
- Una camioneta Nissan Frontier
- Un vehículo Renault Sandero
- Un vehículo Mitsubishi ASX
- Un vehículo Chevrolet Spark
- Un vehículo Audi
- Un vehículo Aveo
- Un vehículo Honda Civic

29. CONTRATOS PRINCIPALES

Durante el año 2012, se firmaron contratos por los siguientes servicios:

- Asesoría Legal.
- Incineración de productos caducados.
- Asesoría Sistema de Gestión de Calidad ISO 9001:2008.
- Auditoría Externa a los Estados Financieros.
- Capacitación e implementación de reglamento de seguridad y salud ocupacional.
- Auditoría de seguimiento del sistema de Gestión de Calidad ISO 9001:2008.

Los valores pagados por estos contratos han sido imputados a los resultados del año en el que se devengaron los pagos.

30. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gerentes y administración superior	3	3
Jefaturas	5	4
Trabajadores y otros	32	29
	<u>40</u>	<u>36</u>

31. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2012 y hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (29 de marzo de 2013), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (29 de marzo de 2013).

33. TRANSICIÓN A LAS NIIF

33.1. Políticas contables de primera aplicación.-

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 serán los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La entidad aplicó la NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

La fecha de transición de la Compañía es el 31 de diciembre de 2010, por lo que su fecha de adopción es el 1 de enero de 2012.

Para la elaboración de los presentes estados financieros, se aplicaron todas las excepciones obligatorias y ciertas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

33.2. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía.-

a) Arrendamientos

Esta exención permite determinar si un acuerdo, vigente en la fecha de transición a las NIIF, contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes en dicha fecha (en lugar de las existentes a la fecha de origen del contrato).

La Compañía ha revisado el impacto de esta exención en sus contratos de arrendamiento vigentes a la fecha de transición, no detectando situaciones con estas características.

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes. La Compañía ha hecho uso de esta exención.

33.3. Conciliaciones entre NIIF y NEC.-

a) Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

ECUASURGICAL S.A.CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO A LA FECHA DE TRANSICIÓN

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares americanos)

Concepto	Detalle	2011	2010
PATRIMONIO NETO SEGUN NEC			
		1.761.975	1.819.360
AJUSTES PARA LA CONVERSION A NIIF:			
a.	Corrección de la valoración de PP&E por reestimación de vida útil valores residuales y otros	4.492	-1.550
	Recálculo de depreciaciones acumuladas de Propiedad y Equipos		
b.	Activos adquiridos por arrendamiento financiero	-2.280	2.280
	Asignación de costo atribuido a los bienes		
	Reconocimiento de muebles arrendados financieramente	16.987	12.694
c.	Ajuste por Valor Neto Realizable de Inventarios	-	12.180
	Ajuste por cálculo del VNR en inventarios	2.802	-2.802
d.	Cálculo del Deterioro de Instrumentos Financieros	1.850	14.747
	Reversión de la desvalorización de cartera de cuentas por cobrar (Provisión de cuentas incobrables)		
e.	Beneficios empleados	-11.904	-44.056
	Ajuste de Provisión para Jubilación Patronal por empleados con menos de 10 años de antigüedad		
f.	Baja de partidas como Activos o cancelación de Pasivos si las NIIF no lo permiten	9.093	-9.093
	Baja de activos intangibles - software	334	-334
Efecto de la transición a las NIIF del período			
Efecto de la transición a las NIIF acumulado al período anterior		21.374	-15.934
		-15.934	-
		5.440	-15.934
PATRIMONIO NETO SEGÚN NIIF		1.767.415	1.803.426

b) **Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2011**

ECUASURGICAL S.A.

BALANCE GENERAL PERÍODO DE TRANSICIÓN

Al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en dólares americanos)

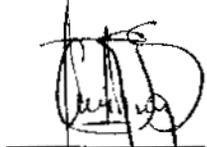
	Saldos NEC			Saldos NIIF		% efecto
	al			al		transición
	31/12/2011	Ajuste	Reclasificación	31/12/2011		a NIIF
ACTIVOS						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes al efectivo	69.019	-	-	69.019		0%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.087.896	21.554	-	1.109.450		2%
Inventarios	1.758.856	-	-44.608	1.714.248		0%
	<u>2.915.771</u>	<u>21.554</u>	<u>-44.608</u>	<u>2.892.717</u>		<u>1%</u>
Activos no corrientes						
Propiedad y equipo	333.315	76.588	44.608	454.511		23%
Otros activos no corrientes	9.285	-	-	9.285		0%
Activos por impuestos diferidos	-	24.211	10.260	34.471		0%
	<u>342.600</u>	<u>100.799</u>	<u>54.868</u>	<u>498.267</u>		<u>29%</u>
Activos totales	<u>3.258.371</u>	<u>122.353</u>	<u>10.260</u>	<u>3.390.984</u>		<u>4%</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS						
Pasivos corrientes						
Obligaciones bancarias corto plazo	-59.371	-	-	-59.371		0%
Cuentas por pagar comerciales	-292.817	-	-	-292.817		0%
Otros pasivos financieros corto plazo	-67.792	-18.401	-	-86.193		27%
Obligaciones laborales y sociales a corto plazo	-110.428	-	-	-110.428		0%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	-116.597	-	-	-116.597		0%
Otros pasivos corrientes	-107.558	-	-	-107.558		0%
Pasivos corrientes totales	<u>-754.563</u>	<u>-18.401</u>	<u>-</u>	<u>-772.964</u>		<u>2%</u>
Pasivos no corrientes						
Pasivos por impuestos diferidos	-	-26.768	-10.260	-37.028		
Obligación por beneficios definidos	-413.765	-71.744	-	-485.509		17%
Otros pasivos largo plazo	-328.068	-	-	-328.068		0%
Pasivos no corrientes totales	<u>-741.833</u>	<u>-98.512</u>	<u>-10.260</u>	<u>-850.605</u>		<u>13%</u>
Pasivos totales	<u>-1.496.396</u>	<u>-116.913</u>	<u>-10.260</u>	<u>-1.623.569</u>		<u>8%</u>

ECUASURGICAL S.A.BALANCE GENERAL PERÍODO DE TRANSICIÓNAl 31 de diciembre de 2011(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC			Saldos NIIF	% efecto transición a NIIF
	al 31/12/2011	Ajuste	Reclasificación		
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS					
Capital suscrito y pagado	-25.500	-	-	-25.500	0%
Reservas	-992.831	-	-	-992.831	0%
Ganancias acumuladas	-743.644	-5.440	-	-749.084	0%
Total patrimonio	-1.761.975	-5.440	-	-1.767.415	0%
Pasivo y patrimonio totales	-3.258.371	-122.353	-10.260	-3.390.984	4%



Jimmy Hidalgo
Gerente General



Ing. Luis Tituaña
Contador General

c) **Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2010.**

ECUASURGICAL S.A.

BALANCE GENERAL DE APERTURA

Al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

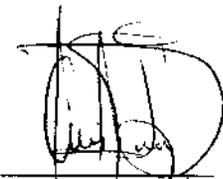
	Saldos NEC			Saldos NIIF		% efecto transición a NIIF
	al 31/12/2010	Ajuste	Reclasificación	al 31/12/2010		
ACTIVOS						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes al efectivo	312.621	-	-	312.621		0%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.128.019	5.965	-5.853	1.128.131		0%
Inventarios	1.645.872	-3.639	-67.300	1.574.933		0%
	<u>3.086.512</u>	<u>2.326</u>	<u>-73.153</u>	<u>3.015.685</u>		<u>0%</u>
Activos no corrientes						
Propiedad y equipo	285.899	73.755	67.300	426.954		26%
Otros activos no corrientes	9.724	-439	-	9.285		-5%
Activos por impuestos diferidos	-	23.185	15.479	38.664		0%
	<u>295.623</u>	<u>96.501</u>	<u>82.779</u>	<u>474.903</u>		<u>33%</u>
Activos totales	<u>3.382.135</u>	<u>98.827</u>	<u>9.626</u>	<u>3.490.588</u>		<u>3%</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS						
Pasivos corrientes						
Obligaciones bancarias	-60.593	-	-	-60.593		0%
Cuentas por pagar comerciales	-533.926	-	-	-533.926		0%
Otros pasivos financieros	-72.056	-40.463	-3.771	-116.290		56%
Obligaciones laborales y sociales	-201.993	-	-	-201.993		0%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	-218.681	-	-	-218.681		0%
Otros pasivos corrientes	-103.433	4.046	9.624	-89.763		-4%
Pasivos corrientes totales	<u>-1.190.682</u>	<u>-36.417</u>	<u>5.853</u>	<u>-1.221.246</u>		<u>3%</u>
Pasivos no corrientes						
Pasivos por impuestos diferidos	-	-21.861	-15.479	-37.340		
Obligación por beneficios	-308.544	-56.483	-	-365.027		18%
Otros pasivos largo plazo	-63.549	-	-	-63.549		0%
Pasivos no corrientes totales	<u>-372.093</u>	<u>-78.344</u>	<u>-15.479</u>	<u>-465.916</u>		<u>21%</u>
Pasivos totales	<u>-1.562.775</u>	<u>-114.761</u>	<u>-9.626</u>	<u>-1.687.162</u>		<u>7%</u>

ECUASURGICAL S.A.BALANCE GENERAL DE APERTURAAl 31 de diciembre de 2010(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC			Saldos NIIF al 31/12/2010	% efecto transición a NIIF
	al 31/12/2010	Ajuste	Reclasificación		
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:					
Capital suscrito y pagado	-25.500	-	-	-25.500	0%
Reservas	-515.531	-	-	-515.531	0%
Ganancias acumuladas	-1.278.329	15.934	-	-1.262.395	0%
Total patrimonio	-1.819.360	15.934	-	-1.803.426	-1%
Pasivo y patrimonio totales	-3.382.135	-98.827	-	-3.490.588	3%



Jimmy Hidalgo
Gerente General



Ing. Luis Tituaña
Contador General

d) Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

ECUASURGICAL S.A.

CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN

Al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en dólares americanos)

Concepto	Detalle	Importes Netos
RESULTADOS SEGÚN NEC		
AJUSTES PARA LA CONVERSION A NIIF		
a.	Corrección de la valoración de PP&E por reestimación de vida útil y valores residuales y otros	293.448
	Recálculo de depreciaciones acumuladas de propiedad y equipos	4.492
b.	Activos adquiridos por arrendamiento financiero	(2.280)
	Asignación de costo atribuido a los bienes	
	Reconocimiento de muebles arrendados financieramente	16.987
c.	Ajuste por Valor Neto Realizable de Inventarios	2.802
d.	Cálculo del Deterioro de Instrumentos Financieros	
	Reversión de la desvalorización de cartera de cuentas por cobrar (provisión de cuentas incobrables)	1.850
e.	Beneficios empleados	
	Ajuste de provisión para jubilación patronal por empleados con menos de 10 años de antigüedad	(11.904)
f.	Baja de partidas como Activos o cancelación de Pasivos si las NIIF no lo permiten	9.093
	Baja de activos intangibles - software	334
EFEECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF		21.374
RESULTADOS NIIF		314.822

33.4. Explicación resumida de los principales ajustes por conversión a NIIF.-

a) Beneficios Post empleo: jubilación patronal y desahucio

La contabilización de los planes de beneficios definidos requiere suposiciones actuariales para medir las obligaciones contraídas y el gasto correspondiente a cada periodo, y además existe la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas actuariales. Por otra parte, las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios.

Entre las suposiciones actuariales se incluyen las hipótesis demográficas y las hipótesis financieras. Las hipótesis actuariales de una entidad en la fecha de transición a las NIIF serán coherentes con las hipótesis actuariales hechas en la misma fecha según los PCGA anteriores (después de los ajustes para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que tales hipótesis fueran erróneas. El impacto de cualquier revisión posterior a dichas hipótesis es una ganancia o pérdida actuarial del periodo en el que la entidad realiza las revisiones.

En la NIC 19 se aconseja, pero no se requiere, que la entidad implique a un actuario cualificado en la valoración de todas las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo. En tal sentido ECUASURGICAL S.A., contrató los servicios de Logaritmo Cía. Ltda. para que realice el correspondiente cálculo matemático actuarial según la NIC 19 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, en base a tales datos se determinó un ajuste neto de impuesto diferido para jubilación patronal de 11.904 y 44.056 respectivamente.

b) Valoración de propiedad, planta y equipo

A pesar que la NEC 12 no difiere sustancialmente de la NIC 16, en Ecuador la valoración de la propiedad y equipos estaba influida por la normativa fiscal y se la venía realizando al costo de adquisición (o costo corregido por devaluación e inflación hasta el año 2000 para los activos adquiridos con anterioridad) menos las depreciaciones acumuladas, calculadas sobre la base de la referida normativa fiscal. Según las NIIF la valoración debe reflejar la vida útil natural de los activos y el valor residual estimado de los mismos aplicable al fin de la misma.

La Administración de ECUASURGICAL S.A., escogió como método de valoración de su propiedad y equipos el costo histórico como costo atribuido, depreciado (cuando es aplicable) mediante el método de línea recta considerando su vida útil y valores residuales razonablemente estimados. La estimación de la vida útil de los bienes y sus correspondientes valores residuales, se ajustaron al análisis efectuado en el año 2010. Este ajuste incrementó el patrimonio neto en ese año a 2.942.

c) Impuestos diferidos

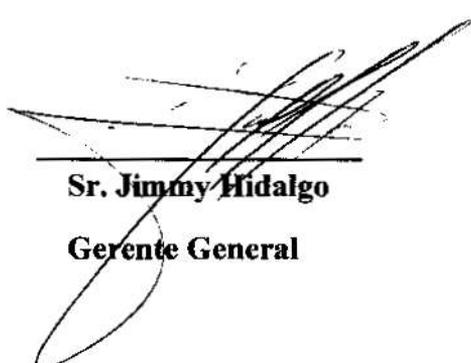
Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias existentes entre el balance tributario y financiero, a base del método del pasivo basado en el balance. La política contable anterior cumplía en forma parcial los requerimientos de las NIIF debido a que sólo se calculaba el pasivo corriente de las obligaciones relacionadas al impuesto a la renta y no incluían los efectos de los impuestos diferidos por las diferencias existentes entre las normas contables y lo establecido en las disposiciones tributarias vigentes.

d) Inventarios

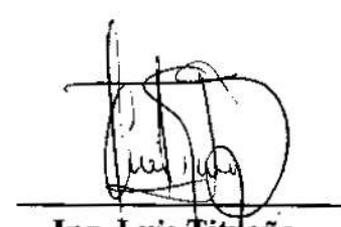
De acuerdo con la NIC 2, los inventarios se medirán al costo o al valor realizable, según sea el menor, la Compañía durante el año 2010, 2011 y 2012, al efectuar el análisis de sus inventarios totales, de acuerdo a los requerimientos de la norma determinó una diferencia poco significativa, razón por la cual no consideró necesario efectuar un ajuste.

e) Activos y pasivos financieros

La Compañía presenta cuentas por cobrar comerciales que de acuerdo con la NIC 39, deberán ser medidos al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, dicho ajuste se efectuará al resultar significativo en ejercicios futuros. Así mismo, la Compañía mantiene obligaciones corrientes con bancos locales que se registrarán en ejercicios futuros a la tasa de interés efectiva.



Sr. Jimmy Hidalgo
Gerente General



Ing. Luis Tituaña
Contador General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA	1
2.	RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA	1
3.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	2
3.1.	Base de presentación.-	2
3.2.	Efectivo y equivalentes de efectivo.-.....	3
3.3.	Cuentas por cobrar comerciales.-.....	3
3.4.	Inventarios.-	3
3.5.	Propiedad y equipos.-	4
3.6.	Deterioro del valor de los activos no financieros.-	4
3.7.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-.....	4
3.8.	Planes de beneficios definidos post-empleo.-	5
3.9.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-	5
3.10.	Costos y gastos.-	5
3.11.	Impuesto a las ganancias.-	5
3.12.	Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-.....	6
4.	NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES.-	6
5.	ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN. ..	7
5.1.	Vida útil de propiedad y equipos.-.....	7
5.2.	Deterioro de activos no financieros.-.....	7
5.3.	Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-	7
5.4.	Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-.....	7
6.	POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO	8
6.1.	Caracterización de instrumentos financieros.-	8
a)	Categorías y características generales	8
b)	Metodologías de valoración	9
c)	Efectos en cuentas de resultados	9
d)	Reclasificaciones	9
e)	Garantías	9
f)	Derivados implícitos	10
g)	Incumplimientos	10
h)	Coberturas.....	10
6.2.	Caracterización de riesgos financieros.-	10
6.2.1.	Riesgo de crédito.-	11

a)	Exposiciones.....	11
b)	Efecto de garantías sobre las exposiciones.....	12
c)	Concentraciones	12
d)	Activos financieros que no estén en mora ni deteriorados	13
e)	Activos financieros que están en mora pero aún no están deteriorados.....	13
f)	Activos financieros vencidos o deteriorados.....	13
6.2.2.	Riesgo de liquidez.-	13
6.2.3.	Riesgo de mercado.-	15
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	15
8.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	16
9.	INVENTARIOS	17
10.	PROPIEDAD Y EQUIPOS.....	18
11.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.....	22
12.	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	22
13.	OBLIGACIONES BANCARIAS	23
14.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	23
15.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO.....	24
16.	OBLIGACIONES LABORALES Y SOCIALES A CORTO PLAZO.....	25
17.	CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES	25
18.	OTROS PASIVOS CORRIENTES	26
19.	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	26
20.	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.....	27
21.	PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO.....	28
22.	CAPITAL SOCIAL.....	29
23.	RESERVAS.....	29
24.	GANANCIAS ACUMULADAS	29
25.	COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA	30
26.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	32
a)	Cargos a resultados.-.....	32
b)	Conciliación tributaria	32
d)	Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar.....	33
e)	Revisiones fiscales	33
27.	PARTES RELACIONADAS.....	34
a)	Saldos con partes relacionadas:	34
b)	Directorio y administración superior de la Compañía:.....	35

c) Compensación del directorio y personal clave de la Gerencia:.....	35
28. LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS	35
29. CONTRATOS PRINCIPALES.....	36
30. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL	36
31. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	36
32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	36
33. TRANSICIÓN A LAS NIIF.....	37
33.1. Políticas contables de primera aplicación.-	37
33.2. Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía.-	37
a) Arrendamientos	37
b) Beneficios a los empleados	37
33.3. Conciliaciones entre NIIF y NEC.-.....	37
a) Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 y 2010.	38
b) Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2011	39
c) Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF al 31 de diciembre de 2010.	41
d) Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.	43
33.4. Explicación resumida de los principales ajustes por conversión a NIIF.-	44