INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de Gimpromed Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Gimpromed Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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

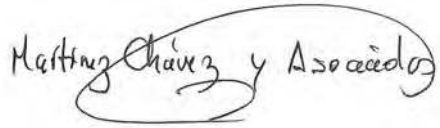
Responsabilidad del Auditor

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Gimpromed Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Quito, Abril 5, 2013
Registro No. 649

Rocío Martínez
Licencia No. 26171

GIMPROMED CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y bancos	5	449	163	711
Inversiones temporales	6	1,000	600	80
Cuentas por cobrar comerciales	7	918	986	934
Inventarios	8	1,508	1,480	1,422
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	9	214	408	137
Total activos corrientes		4,089	3,637	3,284
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad y equipos	10	149	139	133
Total activos no corrientes		149	139	133
TOTAL		4,238	3,776	3,417
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	11	82	76	187
Participación a empleados	12	145	141	122
Impuesto a la renta	13	161	121	110
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	437	629	791
Total pasivos corrientes		825	967	1,210
PASIVOS A LARGO PLAZO		82	93	84
PATRIMONIO:	15			
Capital social		1,025	1,025	1,025
Reserva de capital		15	15	15
Reserva legal		146	116	91
Utilidades retenidas		2,061	1,476	908
Resultados acumulados adopción NIIF	15.4	84	84	84
Total patrimonio		3,331	2,716	2,123
TOTAL		4,238	3,776	3,417

Ver notas a los estados financieros

Guillermo Moreno
Gerente General

Carlos Arcos
Contador General

GIMPROMED CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Notas	2012	2011
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS NETAS		4,816	4,617
COSTO DE VENTAS		2,990	2,835
MARGEN BRUTO		1,826	1,782
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración		634	600
Gastos de ventas		242	232
Gastos financieros		40	48
Otros ingresos		(56)	(23)
Participación a empleados	12	145	141
Impuesto a la renta		206	191
Total		1,211	1,194
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		615	593

Ver notas a los estados financieros

Guillermo Moreno
Gerente General

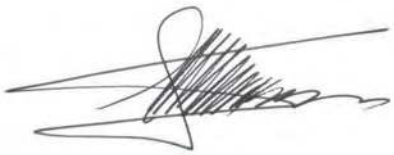
Carlos Arcos
Contador General

GIMPROMED CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Resultados acumulados por adopción de NIIF's	Total
	… (en miles de U.S. dólares) …					
Saldos al 1 de enero de 2011	1,025	15	91	908	84	2,123
Apropiación de reservas			25	(25)		
Resultado integral del año				593		593
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,025	15	116	1,476	84	2,716
Apropiación reservas			30	(30)		
Resultado integral del año				615		615
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,025	15	146	2,061	84	3,331

Ver notas a los estados financieros



Guillermo Moreno
Gerente General

Carlos Arcos
Contador General

GIMPROMED CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	4,877	4,554
Pagado a proveedores	(3,858)	(4,193)
Intereses pagados	(40)	(48)
Otros ingresos	56	23
Participación a empleados	(141)	(122)
Impuesto a la renta	(166)	(180)
Flujo neto proveniente de actividades de operación	728	34
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad y equipos, neto de precio de venta y flujo neto utilizado en actividades de inversión	(42)	(62)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en inversiones a corto plazo y flujo neto utilizado en actividades de financiamiento	(400)	(520)
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (Disminución) neto en caja y bancos	286	(548)
Saldos al comienzo del año	163	711
SALDOS AL FIN DEL AÑO	449	163

(Continúa...)

GIMPROMED CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación…)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del año	615	593
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipos	32	56
Provisión de obligaciones por beneficios definidos	(11)	9
Provisión para cuentas dudosas	7	11
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	61	(63)
Inventarios	(28)	(58)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	194	(271)
Cuentas por pagar	6	(111)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(192)	(162)
Participación a empleados	4	19
Impuesto a la renta	40	11
FLUJO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	728	34

Ver notas a los estados financieros

Guillermo Moreno
Gerente General

Carlos Arcos
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Guillermo Moreno Productos Médicos Gimpromed Cía. Ltda., fue constituida en la República del Ecuador en julio de 1997. El objeto social de la Compañía es la importación, fabricación, exportación y distribución de todo tipo de productos médicos, lencería y maquinaria para hospitales y demás usos médicos.

2. ADMINISTRACION DE RIESGOS

2.1.Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

2.1.1. Riesgo de Mercado

Riesgo de Tipo de Cambio

Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares, que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones

La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada en su monitoreo constante, y la adecuada valuación realizada por la Administración en los estados financieros, que permite observar cualquier variación adversa de manera oportuna.

Riesgo en las Tasas de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son relativamente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

2.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

2.1.3. Riesgo de liquidez

La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Hasta el 31 de diciembre del 2012, las políticas contables de la Compañía estaban basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales eran establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

De acuerdo a la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, se exige la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera y se determinó que su aplicación es obligatoria por parte de las Compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia. El 20 de noviembre de 2008, con Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC; se estableció la prórroga para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad; la cual consiste en que deberán aplicar tales normas a partir del 1 de enero del 2012 a las Compañías que tengan activos totales inferiores a US$4 millones al 31 de diciembre de 2007.

3.1. Moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera (moneda funcional). Por lo tanto los estados financieros se presentan en dólares de Estados Unidos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

3.2. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Los estados financieros de la Compañía al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los

principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

No obstante que en la preparación del estado financiero de apertura, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas ; mientras que con los hechos y circunstancias actuales, éstas podrían variar. Por ejemplo, modificaciones a las normas actuales o la emisión de nuevas normas o interpretaciones podrían ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), ente internacional encargado de la emisión o modificación de las NIIF.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En opinión de la Administración, las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados finales podrían llegar a diferir de dichas estimaciones contables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

3.3. Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 2012; los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

3.4. Caja y bancos

Caja y bancos incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos a la vista o inversiones financieras líquidas; altamente líquidas que se pueden transformar en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

3.5. Propiedad y equipos

Las partidas de propiedad y equipos adquiridas de forma separada se reconocen y valoran inicialmente por su costo.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son valorados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedad y equipos incluye todos los costos de adquisición más todos los costos incurridos para la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento del activo. Los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados (activos cuya construcción o producción demanda un periodo substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Son reconocidas las partidas de propiedad y equipos cuyo costo supera a aquel estimado como base de capitalización, de acuerdo a la política interna de la Compañía que constituyen los valores mayores a US$500.

La depreciación es calculada en base a la vida útil estimada de las diversas clases de partidas de propiedad y equipos de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año. A menos que se revisen debido a cambios específicos en la vida útil estimada, las tasas anuales de depreciación son como sigue:

Ítem	%
Vehículos de trabajo	20
Vehículos administrativos	10
Equipos de computación	33
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10

A efectos de la transición de los estados financieros hacia Normas Internacionales de Información Financiera, y en aplicación de una de las exenciones a la aplicación retroactiva de la NIIF 1; la Compañía optó por la medición de las partidas de propiedad y equipos, a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante el costo depreciado según NIIF, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes. En tal virtud, las vidas útiles detalladas en el párrafo anterior, corresponden a las vidas útiles totales para una determinada clase de activo

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran a resultados en el período en que se producen; mientras que los desembolsos por renovaciones y mejoras, que resultarán en beneficios económicos futuros, se capitalizan cuando son importantes.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad y equipos; se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

3.6. Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el periodo de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados.

3.7. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

3.7.1. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

3.7.2. Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva,

menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor, la cual se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas por cobrar. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

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

3.8. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía recibe dinero, bienes o servicios directamente de un acreedor.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

3.9. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente.

3.9.1. Impuesto a la renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos exentas o gastos no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

3.10. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que la Compañía tenga una salida necesaria de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable.

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos e incertidumbres específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

3.11. Reconocimiento de ingresos

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

3.11.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

3.12. Costos y Gastos

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

3.13. Beneficios a los empleados

3.13.1. Beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales en base al método del devengado.

3.13.2. Beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo

Las obligaciones que se provisionan aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, consideran estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

3.14. Normas nuevas y revisadas, emitidas pero aún no efectivas

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

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 19	Finalización de planes para beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 1	Préstamos gubernamentales a tasas inferiores a las de mercado	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Compensación de activos y pasivos	Enero 1, 2013

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

4. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM.8199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 serán los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado la NIIF 1 al preparar su estado financiero de apertura.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

De conformidad con la NIIF 1, para elaborar el estado financiero de apertura, la Compañía debe aplicar las mismas políticas contables en todos los años presentados (aplicación retroactiva). Sin embargo existen algunas excepciones a la aplicación retroactiva, para algunas de ellas su aplicación es obligatoria (excepciones obligatorias), y para otras su aplicación es facultativa (exenciones opcionales). En el proceso de preparación del estado financiero de apertura, la Compañía ha aplicado todas las excepciones obligatorias y ha considerado la aplicabilidad o relevancia de las exenciones opcionales. Como resultado de su evaluación, la Compañía aplicó algunas exenciones opcionales.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

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

4.1. Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

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

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

4.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedad, planta y equipos o activos intangibles por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

La Compañía optó por la medición de las partidas de propiedad y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido al costo depreciado según NIIF, determinando de esta forma nuevos valores iníciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales.

b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

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

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

La Compañía realizó lo siguiente:

- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.
- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.

4.3. Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

A continuación se presentan las conciliaciones entre las NIIF y los PCGA anteriores, las cuales muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de la Compañía.

4.3.1. Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	2011	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	(en miles de U.S. Dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	2,648	2,039
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Costo atribuido de propiedad y equipos **(1)**	24	27
Valor razonable de pasivos financieros **(2)**	44	60
Incremento de obligaciones por beneficios definidos **(3)**	____	(3)
Patrimonio de acuerdo a NIIF	2,716	2,123

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) ***Costo atribuido de propiedad y equipos:*** Al 31 de diciembre de 2010 los efectos de la valoración adecuada de activos, generaron un aumento en los saldos de propiedad y equipos de US$27 mil y de utilidades retenidas en el mismo importe. Al 31 de diciembre de 2011, los efectos por cambios en depreciación fue un incremento en los saldos de propiedad y equipos y utilidades retenidas por US$24 mil.

(2) ***Valor razonable de pasivos financieros***: Al 31 de diciembre del 2010, las ganancias resultantes por US$60 mil referentes a la adecuada valoración de mencionados pasivos financieros, fueron reconocidas afectando el saldo de utilidades retenidas por dicho importe. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de valoración de pasivos financieros es por US$44 mil.

(3) ***Incremento de obligaciones por beneficios definidos:*** Al 31 de diciembre del 2011 el incremento de obligaciones por beneficios definidos fue por US$3 mil.

4.3.2. Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	609
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Depreciación de propiedad y equipos **(1)**	(3)
Costo amortizado de pasivos financieros **(2)**	(16)
Ajuste por obligaciones por beneficios definidos **(3)**	3
Patrimonio de acuerdo a NIIF	593

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) ***Depreciación de propiedad y equipos:*** Al 31 de diciembre de 2011, los efectos por cambios en el valor razonable de propiedad y equipos fue un incremento en el gasto anual por depreciación en US$3 mil.

(2) ***Costo amortizado de pasivos financieros:*** Durante el año 2011, los efectos de la adecuada medición de los pasivos generaron un gasto financiero implícito por US$16 mil.

(3) ***Ajuste por obligaciones por beneficios definidos:*** Al 31 de diciembre de 2011, el efecto de ajustar las obligaciones por beneficios definidos fue el de disminuir el gasto por jubilación patronal y desahucio en US$3 mil.

5. BANCOS

Un resumen de bancos es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Caja chica	1	1	1
Banco Pichincha	339	113	595
Banco de la Producción - Produbanco	109	49	115
Total	449	163	711

6. INVERSIONES TEMPORALES

Corresponden a fondos de inversión los cuales generan una tasa de rendimiento anual promedio del 5.75% (4.5% anual en el año 2011 y 2.12% anual en el año 2010).

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Clientes	979	1,039	977
Provisión para cuentas dudosas	(61)	(53)	(43)
Total	918	986	934

De acuerdo a los análisis realizados por la Administración, se estima que no es necesario ningún ajuste por valuación de estos activos financieros, en vista que el tiempo de recuperación de cartera no sobrepasa los 90 días en promedio.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Mercaderías	1,113	1,464	1,150
Inventario en transito	395	16	272
Total	1,508	1,480	1,422

De acuerdo a los análisis realizados por la Administración, se estima que no es necesario ningún ajuste por valuación de estos inventarios, en vista que no hay indicios de que los valores netos de realización, sean menores a las inversiones realizadas.

9. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Anticipos a proveedores	97	264	60
Inventarios entregados en consignación	80	22	43
Varios deudores	34	113	24
Préstamos a empleados	3	9	10
Total	214	408	137

Inventarios entregados en consignación: Corresponde al saldo de mercadería en consignación que ha sido entregada a ciertos clientes con los cuales se opera bajo esta modalidad. Un resumen es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Hospital Militar	25		
Hospital Pediátrico Baca Ortiz			25
Conclina C.A.	22	14	14
Hospital Carlos Andrade Marín	8		
Hospital Eugenio Espejo	4		
Hodevalles	11	7	
Otros menores	10	1	4
Total	80	22	43

10. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Un resumen de propiedad y equipos es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	333	351	301
Depreciación acumulada	(184)	(212)	(168)
Total	149	139	133

Clasificación:

Vehículos	83	95	67
Terrenos	43		
Equipos de computación	9	18	39
Muebles y enseres	9	19	22
Equipos de oficina	5	7	5
Total	149	139	133

Los movimientos de propiedad y equipos son como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	139	133
Adiciones	64	61
Ventas o bajas	(22)	
Depreciación	(32)	(55)
Saldos al fin del año	149	139

10.1. Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedad y equipos y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	…Enero 1, 2011…		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
	(en miles de U.S. dólares)		
Vehículos	39	28	67
Equipos de computación	39		39
Muebles y enseres	22		22
Equipos de oficina	5	—	5
Total	105	28	133

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores externos	78	5	135
Proveedores nacionales	4	71	52
Total	82	76	187

12. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

Un resumen de participación a empleados es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	141	122	99
Provisión del año	145	141	122
Pagos efectuados	(141)	(122)	(99)
Total	145	141	122

13. IMPUESTOS

13.1. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Resultado antes de impuesto a la renta	821	784
Efectos en resultados por adopción de NIIF		16
Ingresos exentos		(11)
Gastos no deducibles	84	8
Otras partidas conciliatorias	(11)	—
Utilidad gravable	894	797
Impuesto a la renta causado ***(1)***	206	191
Anticipo calculado ***(2)***	41	36
Gasto por impuesto a la renta corriente (el mayor entre 1 y 2)	206	191

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% (24% en el año 2011) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% (14% en el año 2011) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. De acuerdo con disposiciones legales, en caso que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo de impuesto a la renta pagado en ese período fiscal, el anticipo se constituye en el gasto por impuesto a la renta corriente.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	121	110
Provisión del año	206	191
Pagos efectuados	(166)	(180)
Saldos al fin del año	161	121

13.2. Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	… Diciembre 31,…		Enero 1,
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Dividendos por pagar	348	348	348
Cuentas por pagar socios - Guillermo Moreno		126	277
Otras cuentas por pagar	35	110	143
Retenciones de impuestos	6	27	12
Pasivos laborales	8	10	9
IVA en ventas	40	8	2
Total	437	629	791

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social autorizado y emitido consiste en 1,024,909 participaciones de US$1,00 valor nominal unitario.

15.2 Reserva de Capital

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15.3 Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.4 Resultados acumulados por adopción de NIIF

Al 1 de enero del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US$84 mil resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF. Ver Nota 4.3.1..

16. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 5, 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.