SINAIFARM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

SINAIFARM S. A. (La Compañía) fue constituida el 23 de julio de 1998 en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad principal es la comercialización de medicamentos, insumos hospitalarios y productos varios.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la Calle Miguel Cordero 6-140 y Av. Solano.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, en donde ejerce influencia significativa, por lo que actúa como una entidad controladora. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

Según las regulaciones vigentes en el Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US$) a menos que se indique lo contrario.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas de manera uniforme en la preparación de los estados financieros, se detallan a continuación:

Declaración de cumplimiento: los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSG del 20 de noviembre de 2008.

Bases de preparación: los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico de adquisición, excepto por la revalorización de propiedades.

Estimaciones y juicios contables: la preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en marcha: los presupuestos y proyecciones de la Compañía, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran- que Sinaifarm S. A., será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera: de acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre de 2008, las compañías pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el año 2012, por lo cual los estados financieros de SINAIFARM S. A., por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Hasta el año 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por lo cual las cifras de los estados financieros del año 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del año 2012.

Deterioro del valor de los activos: al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera

deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros: la Compañía reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Los activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar a clientes que están registradas al costo de la transacción, pues al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada.

Pasivos financieros: están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a 12 meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a proveedores y otras que están registradas al costo de transacciones neto de abonos realizados, pues además del interés normal no tienen ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Valor razonable de activos y pasivos financieros: el valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado. Para los activos y pasivos que no se negocien en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo y equivalentes: incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Inventarios: se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

Propiedades y equipos: están presentados por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevan a cabo con suficiente regularidad, de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política de la Compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en el patrimonio, excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente reconocido como gasto.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada usando el método de línea recta, y se calcula en función de la siguiente vida útil estimada:

Vida útil en años	(hasta)
• Edificios	50
• Vehículos	10
• Equipos de computación	3
• Muebles, enseres y equipos de oficina	10

Deterioro del valor de los activos no financieros: en cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades y equipos para determinar si existen indicios de que esos activos han experimentado pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo

SINAIFARM S.A. SINAIFARM CUENCA - ECUADOR

afectado 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.

Si una partida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en años anteriores. Una reversión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce en resultados.

Reconocimiento de ingresos: los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la Compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro.

Reconocimiento de gastos: los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Impuesto a la renta: el gasto por impuesto a la renta del año corresponde al impuesto ala renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución alServicio de Rentas Internas.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores reportados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias promulgadas a la fecha de los estados financieros, y que se espera serán aplicables cuando el activo por impuesto a la renta diferido se realice o el pasivo por impuesto a la renta se pague.

Beneficios a los empleados: la Compañía provee a los empleados beneficios a corto plazo, y post - empleo.

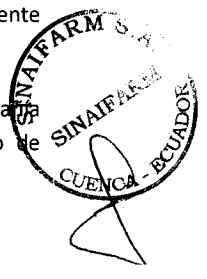
Los beneficios legales a corto plazo incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y el fondo de reserva; éstos se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

La Compañía provee beneficios post - empleo de acuerdo con la legislación laboral; la jubilación patronal y el desahucio constituyen planes de beneficios definidos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa, al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios contractuales ó voluntarios, sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación de parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten - y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa; la Compañía registra provisiones para este beneficio en base a estudios actuariales realizados por profesionales independientes debidamente calificados; la Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios y no mantiene ningún fondo separado para financiar el plan.

Adicionalmente el Código de Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, la Compañía deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio; la Compañía registra anualmente este beneficio mediante la constitución de una provisión con cargo a resultados del ejercicio, el valor es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Participación de los empleados en las utilidades: de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre de los ejercicios económicos 2012 y 2011 el 15% sobre la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades.



3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo y equivalentes están conformados como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Fondo rotativo	5.519	5.821
Bancos nacionales (a)	114.496	119.970
Total caja y bancos	120.015	125.791
Inversiones temporales (b)	50.000	200.000
Total efectivo y equivalentes	170.015	325.791

(a) Conformados por saldos en cuentas corrientes mantenidas principalmente en Banco del Pacífico S. A., Banco de Guayaquil S. A., y Banco del Austro S. A.

(b) Corresponde a un depósito a plazo fijo mantenido en la Cooperativa JEP, genera el 10% de interés anual, a 365 días plazo.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están conformados como sigue:

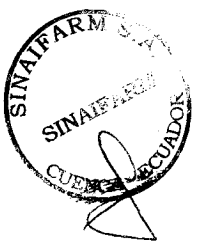
	2012	2011
	(US dólares)	
Clientes	75.446	46.388
Partes relacionadas (nota 18)	320.731	360.424
Provisión para cuentas incobrables	(11.979)	(11.979)
Total	384.198	394.833

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios están conformados como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Medicamentos	335.741	356.687
Insumos Hospitalarios	117.312	124.547



Varios	50.489	22.806
Subtotal	503.542	540.040
(-) Provisión de Inventarios	(33.810)	(33.810)
Total	469.732	470.230

6. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están compuestos como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Anticipo de Impuesto a la Renta	46.661	42.857
Pagos Anticipados	36.197	19.315
Total	82.858	62.172

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El detalle de la propiedad y equipos y su movimiento, fue el siguiente:

	AÑO 2012				
	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Venta	Ajustes y Bajas	Saldos a dic-31-12
			(US dólares)		
Edificios	342.052				342.052
Instalaciones	3.946			(764)	3.182
Equipo de procesamiento de datos	54.392	9.639		(16.711)	47.320
Equipos de oficina	12.862	3.709		(1.755)	14.816
Muebles y enseres	58.635	674		(8.713)	50.596
Equipos médicos	10.031				10.031
Vehículos	11.598	13.949	(10.170)		15.377
Activos en tránsito		6.650			6.650
Subtotal	493.516	34.621	(10.170)	(27.943)	490.024
Depreciación acumulada	(103.384)	(24.113)	4.805	24.833	(97.859)
Total	390.132	10.508	(5.365)	(3.110)	392.165

AÑO 2011

	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Venta	Ajustes y Bajas	Saldos a dic-31-11
			(US dólares)		
Edificios	575.490	92.400	(75.490)	(250.348)	342.052
Instalaciones	9.805		(4.337)	(1.522)	3.946
Equipo de procesamiento de datos	59.557	6.700		(11.865)	54.392
Equipos de oficina	14.475			(1.613)	12.862
Muebles y enseres	73.328	1.414		(16.107)	58.635
Equipos médicos	10.120			(89)	10.031
Vehículos	10.170	1.428			11.598
Subtotal	752.945	101.942	(79.827)	(281.544)	493.516
Depreciación acumulada	(268.705)	(45.933)	45.736	165.518	(103.384)
Total	484.240	56.009	(34.091)	(116.026)	390.132

8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están representadas como sigue:

	% Participación	2012	2011
		(US dólares)	
Representaciones del Austro S.A.	99,90	410.775	416.444
(-) Ajuste adopción NIIF		0	(5.669)
Total		410.775	410.775

La inversión está registrada por el método del costo, acogiéndose a una de las excepciones que establece el numeral 17 de la NIC 28, por lo cual la inversión no está contabilizada por el método de participación.

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponden a un local que se mantiene para arrendar a terceros en el edificio de consultorios Monte Sinaí.

	Área en metros Cuadrados	2012	2011
		(US dólares)	
Local 3 para consultorios	77	92.400	92.400
(-) Depreciación acumulada		(3.234)	(1.386)

SINAIFARM S.A. SINAIFARM CUENCA - ECUADOR

Total	77	89.166	91.014

10. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están convenidos como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Proveedores	838.485	812.666
Partes relacionadas	78.757	126.444
Anticipos recibidos	48.337	22.587
Otros pasivos	18.680	15.539
Total	984.259	977.236

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el pasivo por beneficio de empleados corriente, se presentan como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Participación empleados	54.286	89.744
Beneficios Sociales	22.021	17.629
Indemnizaciones laborales (a)	25.409	0
Sueldos por pagar	21.274	0
Total	122.990	107.373

(a) Corresponde al registro de la provisión por despido intempestivo de 2 empleadas, por cierre del local ubicado en el centro comercial mall del río.

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	17.629	18.298
Provisiones	58.373	47.015
Pagos	(46.736)	(47.684)
Reversión	(7.245)	0
Saldo final, diciembre 31	22.021	17.629

SINAIFARM S.A. CUENCA ECUADOR

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2012 y 2011, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 4,00% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 45 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 4,50%.

La reversión de reservas en los beneficios de empleados no corriente fueron originadas por los empleados que fueron liquidados en febrero de 2013 por cierre de sucursal ubicada en el centro comercial Mali Del Río.

El movimiento de las cuentas jubilación patronal y desahucio, durante el año 2012 fue como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2011	72.125	15.394	87.519
Provisión	17.699	3.247	20.946
Reversión contra el gasto	(28.589)	(3.504)	(32.093)
Reversión contra ingresos	(5.622)	(3.482)	(9.104)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	55.613	11.655	67.268

13. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US$ 385.652; conformado por acciones ordinarias y nominativas de US$ 0,50 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% de capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

14. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas y su costo de ventas durante los años 2012 y 2011 fueron originados y causados por la venta de medicamentos, insumos hospitalarios y productos varios, de acuerdo al siguiente detalle:

	VENTAS		COSTO	
	2012	2011	2012	2011
	(US dólares)		(US dólares)	
Medicamentos	4.354.110	4.326.266	3.462.931	3.436.924
Insumos Hospitalarios	1.061.414	943.389	824.968	727.452

SINAIPA SINDICATO CUENCA ECUADOR

Varios	366.524	321.593	273.883	228.823
Total	5.782.048	5.591.248	4.561.782	4.393.199

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	124.220	58.885
Servicios prestados	59.176	61.359
Mantenimiento de software	36.525	0
Honorarios profesionales	29.415	19.793
Gasto IVA proporcional	20.209	25.208
Arriendos y alícuotas	12.525	6.268
Suministros y útiles de oficina	9.948	8.284
Depreciaciones y amortizaciones	7.697	8.659
Impuestos y contribuciones	6.924	5.638
Judiciales y notariales	2.206	1.907
Seguros y reaseguros	2.143	1.882
Mantenimiento y reparaciones	1.566	34.894
Jubilación y desahucio	783	0
Servicios básicos	486	1.406
Otros gastos menores	16.950	19.159
Total	330.773	253.342

16. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	2012	2011
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	283.286	317.863
Publicidad	64.141	46.651
Arriendos y alícuotas	47.356	44.845
Indemnizaciones laborales	35.661	2.177

SINAIFARM S.A. CUENCA - ECUADOR

Tasa de servicio de tarjeta de crédito	33.209	35.691
Jubilación y desahucio	21.041	80.863
Depreciaciones y amortizaciones	20.377	39.433
Mantenimiento y reparaciones	20.104	3.214
Gasto IVA proporcional	19.590	14.262
Suministros y útiles de oficina	19.286	7.849
Comisiones pagadas	15.973	14.912
Servicios básicos	8.874	8.195
Honorarios profesionales	7.729	4.433
Judiciales y notariales	1.330	0
Otros gastos menores	11.277	4.378
Total	609.234	624.766

17. IMPUESTO A LA RENTA

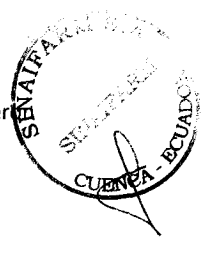
La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, de la siguiente manera:

	2012	2011
	(US dólares)	
Utilidad contable	361.908	598.296
(-) provisión participación empleados	(54.286)	(89.744)
(+) partidas conciliatorias, netas	7.126	40.307
Base imponible para impuesto a la renta	314.748	548.859
Impuesto a la renta causado	72.392	131.726
Anticipo mínimo (formulario 101)	44.296	41.702
Anticipo pagado	17.594	16.155
Retenciones del año	29.067	26.702
Impuesto a pagar	25.731	88.869

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

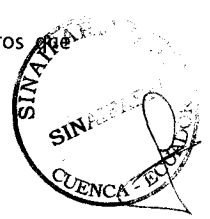
Durante los años 2012 y 2011, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:



	2012	2011
	(US dólares)	
Cuentas por cobrar		
Hospital Monte Sinaí S. A.	313.304	360.200
Austroimágenes S. A.	3.844	224
Sinailab S. A.	3.583	0
Total	320.731	360.424
Cuentas por pagar		
Hospital Monte Sinaí S. A.	53.525	106.324
Sociedad Médica del Austro Cía. Ltda.	24.355	19.833
Representaciones del Austro S. A.	877	287
Total	78.757	126.444
Transacciones comerciales		
Asesoría gerencial Somédica Cía. Ltda.	49.523	27.761
Alquiler equipos informáticos Somédica Cía. Ltda	38.587	4.319
Publicidad corporativa y alquiler de parqueadero	8.269	9.619
Arriendos pagados	24.000	23.350
Arriendos cobrados	12.290	9.500
Ventas a Homsi S. A.	1.498.203	1.165.229
Compras a Homsi S. A.	72.889	59.317
Total	1.703.761	1.299.095
Transacciones con personal Gerencial		
Sueldos y beneficios corrientes	0	5.000
Honorarios profesionales	16.678	8.400
Total	16.678	13.400

19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2012.



Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre del 2012.

20. GESTION DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de Mercado: es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés: la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio: la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US$), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez: es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 0,92% (1,02% en el 2011) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2012, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	Activos financieros				
	0-30	31-90	91-360	>360	Total
			(US dólares)		
Efectivo y equivalentes	120.015				120.015
Inversiones temporales				50.000	50.000
Cuentas y docs. por cobrar	197.043	195.179	2.415	0	394.637
Total activos financieros	317.058	195.179	2.415	50.000	564.652

SINAIFA
CUENCA - ECUA

			Pasivos financieros		
Ctas. por pagar, proveedores	396.747	515.261	5.234	0	917.242

En apego a lo que establece la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre de 2008; los estados financieros de SINAIFARM S. A., por el ejercicio económico 2012 son los primeros que se emiten de acuerdo con las NIIF; hasta el año 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por lo cual las cifras de los estados financieros del año 2011 fueron reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del año 2012.

De acuerdo a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" para elaborar los estados financieros antes mencionados, la Compañía aplicó todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas en la aplicación retroactiva de las NIIF, tal como se demuestra a continuación:

La Compañía optó por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus a propiedades a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por peritos independientes calificados. Al resto de los activos fijos como es el caso de muebles y enseres, se le asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación al 1 de enero de 2011, ya que éste es comparable con su costo depreciable bajo NIIF.

La Compañía eligió reconocer todas las pérdidas y ganancias acumulativas del plan de beneficios definidos a la fecha de transición; desde la transición la política contable es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en los resultados del año corriente.

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

21. ADOPCIÓN DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ (continuación)

Conceptos	(US dólares)
Total patrimonio neto según NEC	895.247
• Provisión para inventarios	(33.810)
• Reavalúo de propiedades y equipos	(17.999)
• Reconocimiento de impuestos diferidos	27.623
• Ajuste VPP	(5.669)
Total patrimonio neto según NIIF	865.392

22. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 o que requieran ajustes o revelación.

Elaborado

SINAIFARM S.A.
CUENCA - ECUADOR