

C.G. MIL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
C.G.MIL S.A.

**Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de C.G.MIL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

**Responsabilidad de la administración por los estados financieros.**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

**Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

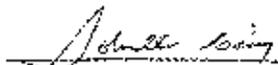
Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

#### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de C.G.MIL S.A. al 31 de diciembre de 2013, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.**  
SC- RNAE 236

  
\_\_\_\_\_  
CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO  
REG. 22223

28 de abril de 2014  
Guayaquil - Ecuador

C.G. MIL S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE**  
**(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo	4	269.415	139.620
Cientes y otras cuentas por cobrar	5	1.478.069	897.093
Inventarios	8	488.833	323.176
Activo por impuesto corriente	10	-	10.012
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>2.236.317</u>	<u>1.370.101</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Mobiliario y equipo	7 y 8	<u>112.475</u>	<u>40.142</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>2.348.792</u>	<u>1.410.243</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	8 y 7	17.118	4.314
Proveedores y otras cuentas por pagar	9	1.431.791	983.694
Pasivo por impuesto corriente	10	87.502	32.688
Beneficios a los empleados	11	90.757	49.848
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>1.627.167</u>	<u>1.070.544</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	8 y 7	60.458	10.243
Cuentas por pagar	15	48.754	48.754
Beneficios a los empleados	11	32.440	16.632
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>141.652</u>	<u>75.629</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1.768.817</u>	<u>1.146.172</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito	12	800	800
Reserva legal	13	6.636	6.636
Aporte de accionistas para futura capitalización		19.200	19.200
Resultados acumulados	14	553.339	237.435
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>579.975</u>	<u>264.071</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>2.348.792</u>	<u>1.410.243</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Paola Jarfín  
Gerente

Sr. Carlos Cadena Asencio  
Contador

C.G. MIL S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
INGRESOS		3.147.500	1.878.784
COSTO DE VENTAS		<u>1.193.097</u>	<u>728.259</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1.954.402</u>	<u>1.150.525</u>
GASTOS			
Remuneraciones y beneficios a los empleados		536.324	423.440
Honorarios profesionales		231.548	143.885
Impuestos y contribuciones		65.440	39.664
Gastos de viaje		94.295	91.504
Depreciación	7	23.284	12.522
Suministros y materiales		13.236	10.406
Seguros		15.242	8.062
Financieros		5.862	2.094
Participación a los trabajadores	11	72.400	22.218
Otros gastos		<u>488.506</u>	<u>270.825</u>
		<u>1.544.137</u>	<u>1.024.620</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		410.265	125.905
Impuesto a la renta	10	<u>94.361</u>	<u>29.358</u>
UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO		<u>315.903</u>	<u>96.546</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Paola Jarrín  
Gerente

Sr. Carlos Cadena Asencio  
Contador

**C.G. MIL S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1 de enero de 2012		800	6.636	19.200	140.888	167.524
Utilidad integral del año					96.546	96.546
Saldos al 31 de diciembre de 2012	14	<u>800</u>	<u>6.636</u>	<u>19.200</u>	<u>237.435</u>	<u>264.071</u>
Utilidad integral del año					315.903	315.903
Saldos al 31 de diciembre de 2013	14	<u>800</u>	<u>6.636</u>	<u>19.200</u>	<u>553.339</u>	<u>579.975</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Paola Jarrín  
Gerente

  
Sr. Carlos Cadena Asencio  
Contador

**C.G. MIL S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	2.013	2.012
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Cobros provenientes de clientes		2.527.711	1.316.706
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(884.944)	(680.877)
Pagos a y por cuenta de empleados		(560.263)	(394.868)
Impuesto a la renta	10	(42.481)	(20.835)
Otros pagos por actividades de operación		(877.830)	(178.373)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>162.194</u>	<u>61.752</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adiciones de mobiliario y equipo		(95.618)	(2.162)
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>			
Obligaciones financieras		121.632	-
Pago de obligaciones financieras		(58.613)	(3.857)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<u>63.019</u>	<u>(3.857)</u>
<b>AUMENTO NETO EN EFECTIVO</b>		129.595	55.733
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>		139.820	84.087
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<u>269.415</u>	<u>139.820</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad integral del año		315.903	98.546
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Provisión por deterioro	5	14.536	8.862
Depreciación	7	23.284	12.522
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	16.523	6.517
Participación a trabajadores	11	72.400	22.218
Impuesto a la renta	10	94.361	29.356
		<u>537.007</u>	<u>175.823</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>			
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar		(517.958)	(560.155)
(Aumento) disminución en inventarios		(165.656)	87.382
Disminución (aumento) en activo por impuesto corriente		10.012	(16.683)
Disminución (aumento) en otros activos		22.444	(22.998)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		416.805	389.809
(Disminución) aumento en beneficios a los empleados		(40.462)	28.572
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>162.194</u>	<u>61.752</u>

Ver notas a los estados financieros


  
Ing. Paola Jarrín  
Gerente


  
Sr. Carlos Cadena Abencio  
Contador

## C.G.MIL S.A.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresadas en dólares de E.U.A.)**

---

#### **1 – INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 17 de febrero de 1998 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 23 de marzo del mismo año en el Registro Mercantil. Su domicilio social se encuentra en la ciudad de Guayaquil y su actividad principal es la venta al por mayor de equipos, insumos, materiales y suministros médicos y farmacéuticos.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia General el 22 de abril de 2014 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

##### **2.1 Bases de preparación.**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que las estimaciones y supuestos son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

##### **2.2 Efectivo.**

Incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

##### **2.3 Activos y pasivos financieros**

###### **2.3.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a clientes, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a bancos, proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

### 2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía mide los mismos como se describe a continuación:

#### Medición posterior:

**Activos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Clientes y otras cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por las ventas efectuadas en el curso normal de los negocios.

Los saldos presentados se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no genera intereses y se recuperan hasta en 60 días) menos la provisión por deterioro.

**Pasivos Financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Obligaciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación.
- b. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen inicialmente a su valor nominal pues no devengan intereses y son pagaderos hasta 60 días.

### 2.4 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo se determina utilizando el método del costo promedio.

## 2.5 Mobiliario y equipo

Son registrados al costo histórico, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

La depreciación de mobiliario y equipo, se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su propiedad y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Cuando el valor en libros de un activo excede a su valor recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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 resultado integral.

## 2.6 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

### Impuesto corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables; la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

### 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 aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

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 utilidades 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 utilidad (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, 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.

## 2.7 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- b. Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año y se presenta como parte de los costos y gastos en función de la labor de la persona con derecho a este beneficio.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen además variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados del período.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en los resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía

## 2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

## 2.9 Gastos

Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, y se registran en el período más cercano en que se conocen.

## 2.10 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía.

### NIIF 9 Instrumentos financieros – Clasificación y medición

La norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y tiene vigencia para los periodos que se inició a partir del 1 de enero de 2015. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen las revelaciones adicionales en la transición de la NIIF 39 a la NIIF 9.

NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados, fueron revisados con vigencia a partir del 1 de enero de 2014.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de la norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros y las enmiendas no serán aplicables.

## 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Mobiliario y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.
- **Provisiones por beneficios a los empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

**4 - EFECTIVO**

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Caja	600	650
Bancos	268,815	139,170
	<u>269,415</u>	<u>139,820</u>

**5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Clientes	1,498,724	878,935
Provisión por deterioro	(26,849)	(12,314)
	<u>1,471,875</u>	<u>866,621</u>
Préstamos a empleados	750	1,850
Parte Relacionada (Nota 15)	327	702
Anticipos para gastos	5,118	27,562
Otros	-	357
	<u>1,478,069</u>	<u>897,093</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	12,314	3,652
Provisión	14,535	8,962
Saldo al final del año	<u>26,849</u>	<u>12,314</u>

**6 - INVENTARIOS**

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Dispositivos médicos para la venta	468,833	323,176

**7 - MOBILIARIO Y EQUIPO**

	<u>12-31-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>12-31-2013</u>
Muebles y enseres	18,961	-	-	18,961
Equipos de oficina	3,507	-	-	3,507
Equipos de computación	6,348	2,966	(3,151)	6,163
Vehículos	37,482	92,652	-	130,134
	<u>66,298</u>	<u>95,618</u>	<u>(3,151)</u>	<u>158,765</u>
Depreciación acumulada	(26,156)	(23,284)	3,151	(46,290)
	<u>40,142</u>	<u>72,334</u>	<u>-</u>	<u>112,474</u>

**7 - MOBILIARIO Y EQUIPO (continuación)**

	<u>1-1-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>12-31-2012</u>
Muebles y enseres	18.961	-	-	18.961
Equipos de oficina	2.010	1.497	-	3.507
Equipos de Computación	12.507	665	(6.824)	6.348
Vehículos	37.482	-	-	37.482
	<u>70.960</u>	<u>2.162</u>	<u>(6.824)</u>	<u>66.298</u>
Depreciación acumulada	<u>(20.459)</u>	<u>(12.522)</u>	<u>6.824</u>	<u>(26.156)</u>
	<u>50.501</u>	<u>(10.359)</u>	<u>-</u>	<u>40.142</u>

**8 - OBLIGACIONES FINANCIERAS**

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Banco de Guayaquil		
Préstamos para financiamiento de vehículos con vencimientos mensuales hasta agosto de 2018	77.576	14.556
Menos vencimientos corrientes	<u>(17.118)</u>	<u>(4.314)</u>
	<u>60.458</u>	<u>10.243</u>

Los vencimientos anuales de esta obligación son:

<u>Años</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
2.014	-	4.832
2.015	19.071	5.411
2.016	15.377	-
2.017	17.243	-
2.018	8.767	-
	<u>60.458</u>	<u>10.243</u>

**9 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Proveedores		
Locales	729.589	491.092
Exterior	527.651	263.538
Parte Relacionada (Nota 15)	90.150	100.039
Anticipo de clientes	22.793	40.000
Obligación con el IESS	4.006	6.558
Sueldos por Pagar	57.801	82.468
	<u>1,431.791</u>	<u>983.694</u>

## 10 - IMPUESTOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	-	10.012
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	63.363	11.483
Impuesto al valor agregado	209	-
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	23.714	10.189
Impuesto al valor agregado	216	11.022
	<u>87.502</u>	<u>32.688</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	11.483	2.960
Pagos	(11.483)	(2.960)
Retenciones de terceros	(30.998)	(17.875)
Impuesto causado	94.361	29.368
Saldo al final del año	<u>63.363</u>	<u>11.483</u>

## 11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Décimo tercer y cuarto sueldo	8.321	15.397
Vacaciones	4.875	-
Fondo de reserva	1.259	3.063
Aporte patronal	3.902	8.238
Participación a los trabajadores	72.400	22.950
	<u>90.757</u>	<u>49.648</u>

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	49.648	35.481
Provisión	179.440	105.868
Pagos	(138.331)	(91.681)
Saldo al final del año	<u>90.757</u>	<u>49.648</u>

El saldo y movimiento de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	13.702	8.741
Costo del período	13.228	4.961
Efectos de reducciones	(915)	-
Saldo al final del año	<u>26.015</u>	<u>13.702</u>

## 11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Bonificación por desahucio		
Saldo al inicio del año	3.130	1.574
Costo del período	3.295	1.556
Saldo al final del año	<u>6.425</u>	<u>3.130</u>
	<u>32.440</u>	<u>16.832</u>

## 12 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 20.000 acciones ordinarias de \$0,04 de valor nominal unitario.

## 13 - RESERVA LEGAL

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

## 14 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	562.916	246.912
Reserva facultativa	838	838
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(10.315)</u>	<u>(10.315)</u>
	<u>553.339</u>	<u>237.435</u>

### 14.1 Resultados acumulados por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, generaron un saldo deudor, éste según disposición de la Superintendencia de Compañías podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

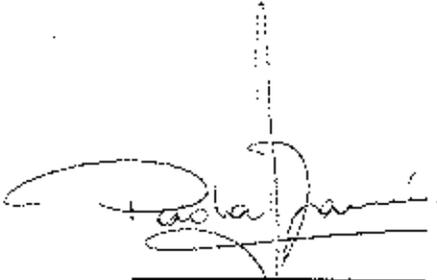
## 15 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Comercio y Representaciones Internacionales C.A.	327	702	90.150	100.039
Accionistas	-	-	48.754	48.754
	<u>327</u>	<u>702</u>	<u>138.904</u>	<u>148.793</u>

**16 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros 22 de abril de 2014 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.



Ing. Paola Jarrín  
Gerente



Sr. Carlos Cadena Asencio  
Contador