

NOVOFARMS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

NOVOFARMS CIA. LTDA., es una compañía constituida mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito el 22 de junio de 1998, aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 1651 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de julio del mismo año. Su actividad principal es la venta al por mayor de productos veterinarios.

Actualmente las oficinas administrativas de la Compañía se encuentran ubicadas en Quito, en la calle Gonzalo Noriega N39-31 y Portete. Se espera que la compra del nuevo terreno y construcción de las nuevas instalaciones ubicadas en el barrio La Bota se concluya hasta el tercer trimestre del año 2013.

La Compañía cuenta con 10 trabajadores distribuidos en las áreas de administración, comercialización y ventas y operaciones.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF PYMES por el año terminado el 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 PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de NOVOFARMS CIA. LTDA. por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 28 de marzo del 2012 y 28 de marzo 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 Sección 35 *Transición de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF PYMES al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF PYMES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de NOVOFARMS CIA. LTDA, comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de

efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES)

2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía; y, como no corrientes los de vencimiento superior ha dicho período.

2.4 Efectivo y Bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos por intereses 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. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 60 días.

Las cuentas comerciales por cobrar son evaluadas en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de las cuentas comerciales por cobrar. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.6 Propiedades y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento inicial

Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta, en caso de existir.

2.6.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 *Método de depreciación y vidas útiles*

El costo de propiedades y equipo se deprecia 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, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.6.4 *Retiro o venta de propiedades y equipo*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 *Cuentas comerciales por pagar*

Las cuentas comerciales por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. 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.

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

2.8 *Impuestos Corrientes*

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 o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9 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 que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral.

2.10.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta se reconocen en el estado de resultado integral en el período en que se realizan, es decir cuando los productos han sido entregados a los clientes o los servicios han sido efectivamente prestados al cierre de cada período.

2.12 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. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (NIIF PYMES)

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 08199 del 3 de julio del 2008; y, 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. Adicionalmente, mediante resolución No. SC.ICLCPAIFRS.G.11.010 se establece el reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES), para las Compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF PYMES a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a estas Resoluciones, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF PYMES.

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

La aplicación de las NIIF PYMES 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 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- Un incremento de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF PYMES que se establece en la Sección 35.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

- a) *Estimaciones* - La Sección 35 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF PYMES, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF PYMES.

NOVOFARMS CIA. LTDA. ha modificado la estimación relacionada con la provisión de créditos incobrables previamente reportados bajo PCGA.

- 3.2 *Conciliación entre NIIF PYMES y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador* - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por NOVOFARMS CIA. LTDA.

3.2.1 Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, 2011 ... (en U.S. dólares)...	Enero 1, 2011 ... (en U.S. dólares)...
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	337,477	208,702
<u>Ajustes por conversión a NIIF PYMES:</u>		
Reconocimiento de OBD (1)	(9,299)	(7,745)
<u>Ajustes por correcciones de errores:</u>		
Reconocimiento de provisión cuentas dudosas recuperación (2)	(38,702)	(16,565)
Baja de activos que no cumplen con la NIIF (3)	(14,980)	(13,620)
Registro impuesto a la renta y participación trabajadores	(46,915)	
<u>Reclasificaciones:</u>		
Reclasificación de aportes para futuras capitalizaciones como pasivos de corto plazo	(28,703)	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF PYMES	<u>198,878</u>	<u>170,772</u>

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

	... (en U.S. dólares)...
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	<u>128,002</u>
<u>Ajustes por la conversión a NIIF PYMES:</u>	
Reconocimiento de OBD (1)	(1,554)
<u>Ajustes por correcciones de errores:</u>	
Reconocimiento de provisión cuentas dudosas recuperación (2)	(22,137)
Baja de activos que no cumplen con la NIIF (3)	(587)
Registro impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>(46,915)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF PYMES	<u>56,809</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF PYMES:

- (1) **Incremento de la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF PYMES, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$7,745 y US\$ 1,554 respectivamente y una disminución de utilidades retenidas por los referidos importes, respectivamente.

- (2) **Incremento de provisión de cuentas incobrables:** La Administración de la Compañía determinó que el saldo de provisión de cuentas incobrables resultaba insuficiente para cubrir partidas de dudosa recuperación. Al 1 de enero del y al 31 de diciembre del 2011 los efectos de este cambio fueron un incremento en el saldo de provisión de cuentas incobrables por US\$16,565 y US\$ 22,137 respectivamente y una disminución de utilidades retenidas por los referidos importes, respectivamente.
- (3) **Baja de activos que no cumplen con la NIIF:** Los saldos de otros activos, neto, según PCGA anteriores, incluían un crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores cuyo período de compensación ha prescrito. Los efectos relacionados con la baja de estos activos al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, fueron una disminución de otros activos, neto y de utilidades retenidas por US\$13,630 y US\$14,980 respectivamente.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares)...	
Cientes locales	860,825	635,948
Provisión para cuentas dudosas	<u>(102,603)</u>	<u>(61,873)</u>
Subtotal	758,222	574,075
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	<u>4,712</u>	<u>3,192</u>
Total	<u>762,934</u>	<u>577,267</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	61,873	37,232
Provisión del año	42,226	24,641
Baja de cuentas por cobrar	<u>(1,496)</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>102,603</u>	<u>61,873</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2012	2011	Enero 1, 2011
	... (en U.S. dólares)...		
Costo	65,566	27,810	6,228
Depreciación acumulada	(10,084)	(5,304)	(3,874)
Total	<u>55,482</u>	<u>22,506</u>	<u>2,354</u>
<i>Clasificación:</i>			
Equipo técnico	9,460	10,783	858
Muebles y enseres	1,349	1,723	1,496
Vehículos	21,423	-	-
Activo fijo en proceso (1)	<u>23,250</u>	<u>10,000</u>	<u>-</u>
Total	<u>55,482</u>	<u>22,506</u>	<u>2,354</u>

- (1) Corresponden a anticipos entregados para la compra de un terreno ubicado en el barrio La Bota, en el cual se construirán las nuevas oficinas y bodegas de la Compañía.

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Equipo técnico	Muebles y enseres	Vehículos	Activo fijo en proceso	Total
<u>Costo</u>					
Saldos al 1 de enero de 2010	2,433	3,795	-	-	6,228
Adquisiciones	<u>10,976</u>	<u>606</u>	<u>-</u>	<u>10,000</u>	<u>21,582</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	13,409	4,401	-	10,000	27,810
Adquisiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,506</u>	<u>13,250</u>	<u>37,756</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>13,409</u>	<u>4,401</u>	<u>24,506</u>	<u>23,250</u>	<u>42,316</u>
	Equipo técnico	Muebles y enseres	Vehículos	Activo fijo en tránsito	Total
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldos al 1 de enero de 2010	1,574	2,300	-	-	3,874
Gasto por depreciación	<u>1,052</u>	<u>378</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,430</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2,626	2,678	-	-	5,304
Gasto por depreciación	<u>1,323</u>	<u>374</u>	<u>3,083</u>	<u>-</u>	<u>4,780</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>3,949</u>	<u>3,052</u>	<u>3,083</u>	<u>-</u>	<u>10,084</u>

7. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares)...	
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamo bancario (1)	19,293	-
Préstamos de socios (2)	<u>92,493</u>	<u>159,380</u>
Total	<u>111,786</u>	<u>73,095</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	7,352	-
No corriente	<u>104,434</u>	<u>159,380</u>
Total	<u>111,786</u>	<u>73,095</u>

(1) *Préstamo bancario* - Al 31 de diciembre 2012, devenga una tasa de interés nominal promedio del 11.23% anual con vencimientos mensuales hasta mayo del 2015.

(2) *Préstamos de socios* - Corresponden a préstamos recibidos los que devengan una tasa de interés mensual del 1% y sobre los cuales no se han definido plazos de vencimientos.

8. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares)...	
Proveedores locales	347,424	421,340
Otras cuentas por pagar	<u>4,825</u>	<u>20,767</u>
Total	<u>352,249</u>	<u>440,937</u>

9. IMPUESTOS

9.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares)...	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario por impuesto al valor agregado - IVA	<u>381</u>	<u>562</u>
Total	<u>381</u>	<u>562</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	43,657	11,848
Retenciones de IVA e impuesto a la renta por pagar	<u>2,213</u>	<u>3,969</u>
Total	<u>45,870</u>	<u>14,822</u>

9.2 *Movimientos de la provisión para el impuesto a la renta* - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	13,085	11,848
Provisión del año	64,614	27,714
Pagos efectuados	<u>(34,042)</u>	<u>(26,477)</u>
Saldos al fin del año, Nota 10.1	<u>43,657</u>	<u>13,085</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente que los clientes aplican sobre los valores facturados.

9.3 *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, 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.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares)...	
Participación a trabajadores	47,126	19,200
Bonos por pagar	-	-
IESS por pagar	1,577	1,216
Beneficios sociales	<u>12,779</u>	<u>8,566</u>
Total	<u>61,482</u>	<u>28,982</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	19,200	19,133
Provisión del año	47,126	19,200
Pagos efectuados	<u>(19,200)</u>	<u>(19,133)</u>
Saldos al fin del año	<u>47,126</u>	<u>19,200</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares)...	
Jubilación patronal	15,424	7,503
Bonificación por desahucio	<u>3,495</u>	<u>1,796</u>
Total	<u>18,919</u>	<u>9,299</u>

11.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares)...	
Saldos al comienzo del año	7,503	6,304
Provisión del año	<u>7,921</u>	<u>1,199</u>
Saldos al fin del año	<u>15,424</u>	<u>7,503</u>

11.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2012 es de US\$3,495. (US\$1,796 al 31 de diciembre del 2011).

12. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 100.000 participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos 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.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	... (en U.S. dólares)...	
Utilidades retenidas	126,547	73,792
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.2.1)	<u>(37,929)</u>	<u>(37,929)</u>
Total	<u>88,618</u>	<u>35,863</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor de esta cuenta, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de la pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto a los Socios en el caso de liquidación de la Compañía.

13. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares)...	
Ingresos por:		
Ventas tarifa 0%	2,701,638	2,081,722
Ventas tarifa 12%	141,105	202,522
Servicios	<u>7,675</u>	<u>5,432</u>
Total	<u>2,850,418</u>	<u>2,289,676</u>

14. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Acuerdos de arrendamiento – La Compañía mantiene suscritos contratos de arriendo operativo para vehículos destinados a la movilización de personal de venta con una institución financiera local. La política de la Compañía es no ejercer la opción de compra de dichos bienes.

Durante los años 2012 y 2011, los gastos por arrendamiento de vehículos, bajo el esquema de arrendamiento operativo, ascendieron a US\$43,818 y US\$66,466 respectivamente.

15. 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 10 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. 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 en marzo 27 del 2013 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Dr. Raúl Narváez
Gerente General



Lucía Flores
Contadora