

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Contenido

1. Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011
2. Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	-	Standing Interpretations Committee
Compañía	-	NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

1

ESTADOS FINANCIEROS

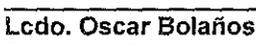
Contenido

	Pág.
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo en caja y bancos	6	809.189	815.024
Cuentas por cobrar clientes (neto)	7	7.581.273	4.518.801
Impuestos anticipados	8	228.366	100.216
Otras cuentas por cobrar	7	27.031	54.707
Inventarios	9	4.706.717	4.127.037
Total activos corrientes		13.352.576	9.615.785
Activos no corrientes			
Vehículos, mobiliario y equipos	10	52.662	1.393.135
Activo por impuesto diferido	13	9.687	12.056
Cuentas por cobrar clientes a largo plazo		-	294.527
Otras cuentas por cobrar		110.100	132.000
Total activos no corrientes		172.448	1.831.718
Total activos		13.525.025	11.447.503
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Proveedores		36.420	10.000
Impuestos por pagar	8	547.245	509.228
Obligaciones patronales y otras cuentas por pagar	11	461.486	418.882
Obligaciones por pagar		49.507	51.315
Cuentas por pagar - Casa Matriz	17	7.070.631	6.437.610
Total pasivos corrientes		8.165.289	7.427.035
Pasivos no corrientes			
Beneficios definidos de empleados	12	112.543	54.800
Otras cuentas por pagar largo plazo		163.157	250.000
Cuentas por pagar a largo plazo - Casa Matriz	18	319.240	79.522
Total pasivos no corrientes		594.940	384.322
Total pasivos		8.760.228	7.811.357
Patrimonio			
Capital asignado		30.000	30.000
Resultados acumulados		3.357.880	2.229.049
Resultado del ejercicio integral		1.376.916	1.377.097
Total Patrimonio	14	4.764.796	3.636.146
Total Pasivos y Patrimonio		13.525.025	11.447.503


 Ing. Santiago Cueva
 Gerente General

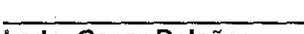

 Lcdo. Oscar Bolaños
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias	15	14.532.294	14.014.708
Costo de las ventas		(10.298.508)	(10.474.343)
Ganancia bruta		4.233.786	3.540.364
Gastos de administración y comercialización	16	(1.280.213)	(788.174)
Gasto de personal	16	(692.407)	(391.750)
Depreciación y amortización		(23.847)	(17.838)
Ganancia operacional		2.237.318	2.342.602
Gastos no operacionales		(130.301)	(218.260)
Ingresos no operacionales		4.263	13.099
Ganancia antes participación trabajadores e impuesto a la renta		2.111.280	2.137.441
Participación trabajadores	13	(316.692)	(320.616)
Impuesto a la renta	13	(417.672)	(439.728)
Ganancia neta del ejercicio		1.376.916	1.377.097
Otro resultado integral			
Total resultado integral		1.376.916	1.377.097

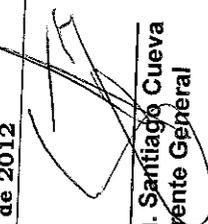

 Ing. Santiago Cueva
 Gerente General


 Lcdo. Oscar Bolaños
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Resultados ejercicios anteriores	Resultados Acumulados Resultados acumulados por aplicación NIIF primera vez	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	30.000	860.465	(25.604)	1.394.189	2.259.049
Transferencia de resultados					
Resultado del ejercicio		1.394.189		(1.394.189)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	30.000	2.254.654	(25.604)	1.377.097	3.636.146
Transferencia de resultados					
Ajustes por cambios en la política contable para el manejo de comodatos		1.377.097		(1.377.097)	-
Resultado del ejercicio		(248.266)		(248.266)	(248.266)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	30.000	3.383.485	(25.604)	1.376.916	4.764.796

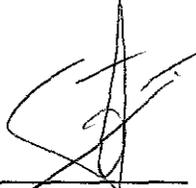

Ing. Santiago Cueva
 Gerente General

Lcdo. Oscar Bolaños
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
Nota	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	13.405.491	12.717.481
Efectivo utilizado en proveedores	(13.236.857)	(10.985.886)
Efectivo utilizado en otros	(207.308)	(71.049)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	19 (38.675)	1.660.546
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en la compra de activos fijos, neto	(753.057)	(1.054.795)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(753.057)	(1.054.795)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por (utilizado en) cuentas por pagar - Casa Matriz	872.739	(325.779)
Efectivo (utilizado en) provisto por cuentas por pagar LP	(86.843)	250.000
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	785.896	(75.779)
(AUMENTO) DISMINUCION DE EFECTIVO	(5.836)	529.972
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	815.024	285.053
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	809.188	815.024



 Ing. Santiago Cueva
 Gerente General

 Lcdo. Oscar Bolaños
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

2

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

NOTA 1 – ENTIDAD QUE REPORTA.....	9
NOTA 2 – BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	9
a) Declaración de cumplimiento	9
b) Base de presentación.....	9
c) Moneda funcional y de presentación.....	10
d) Negocio en Marcha	10
e) Juicios y estimaciones contables.	10
NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	11
a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes	11
b) Efectivo	11
c) Activos Financieros	11
d) Inventarios	12
e) Arrendamientos	12
f) Vehículos, mobiliario y equipo.....	12
g) Deterioro de los activos	13
h) Cuentas y documentos por pagar	14
j) Provisiones y contingencias	15
k) Reconocimiento de Ingresos.....	15
l) Reconocimiento de gastos	15
m) Compensación de saldos y transacciones.....	15
n) Impuesto a la renta-.....	16
NOTA 4 – NORMAS NUEVAS Y REVISADAS PERO AÚN NO EFECTIVAS.....	16
NOTA 5 – Administración de Riesgos	17
a) Marco de Administración de Riesgo -.....	17
b) Riesgo Crediticio -.....	17
c) Riesgo de liquidez -.....	18

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

d) Riesgo de capital –	18
e) Riesgo de mercado –	18
NOTA 6 – Efectivo.....	19
NOTA 7 –Cuentas por Cobrar.....	19
NOTA 8 –Impuestos corrientes	20
NOTA 9 –Inventarios	21
NOTA 10 –Vehículos, mobiliario y equipos	21
NOTA 11 –Obligaciones patronales y otras cuentas por pagar	22
NOTA 12 –Beneficios definidos a empleados	22
NOTA 13 –Impuesto a la renta reconocida en resultados	23
NOTA 14- Patrimonio.....	25
NOTA 15 – Ingresos	25
NOTA 16 – Gastos operacionales	26
NOTA 17 – Aspectos tributarios	27
NOTA 18 – Transacciones y saldos con relacionadas.....	27
NOTA 19- Conciliación de la Utilidad Neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación.....	28
NOTA 20 – Eventos subsecuentes	29
NOTA 21 - Contingencias.....	29
NOTA 22 - Aprobación de los estados financieros.....	30

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NOTA 1 – ENTIDAD QUE REPORTA

Nipro Medical Corporation es una empresa multinacional establecida en 1954, dedicada a la investigación y desarrollo en el cuidado médico y farmacéutico. Actualmente es uno de los productores líderes de insumos médicos a nivel mundial.

Nipro Medical Corporation, cuenta con su oficina principal de Investigación y Desarrollo en Osaka - Japón y oficinas subsidiarias para la comercialización de sus productos alrededor del mundo (Europa, Asia y América). Nipro Medical Corporation (USA), es una empresa subsidiaria de Nipro Corporation Osaka – Japón y funciona como matriz para 12 sucursales en América

En el mes de mayo del 2002, mediante escritura N° 1429 Nipro Medical Corporation inicia sus operaciones comerciales en Ecuador con su Sucursal "Nipro Medical Corporation Ecuador".

La Sucursal pertenece al sector de la salud, su actividad principal es la compra – venta, transferencia, disponibilidad, negociación, trueque, propiedad, administración, comisión, hipoteca, uso, usufructo, importación, exportación, producción, elaboración, distribución, venta, comercialización de insumos médicos, productos farmacéuticos, medicinales, médico quirúrgico.

Nipro Medical Corporation Ecuador tiene cobertura nacional, su oficina principal se encuentra en la ciudad de Quito (Pasaje San Carlos A1 y los Pinos) y sucursales (in-home) en Guayaquil, Cuenca e Ibarra, cuenta con 34 empleados aproximadamente.

El capital asignado de la Sucursal fue de US\$ 2,000. El 19 de noviembre del 2007 procedió al aumento de capital en la suma de US\$ 28,000, a través de un aporte numerario, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 14 de diciembre del 2007.

NOTA 2 – BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee – SIC)

De tal forma los estados financieros muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los flujos de efectivo obtenidos y utilizados y de los ingresos y gastos reconocidos durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011.

b) Base de presentación

Los estados financieros de la Nipro Medical Corporation Sucursal Ecuador, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

comprenden el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo, por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011..

c) Moneda funcional y de presentación

La Sucursal, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Sucursal es el mercado nacional.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Sucursal

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

e) Juicios y estimaciones contables.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Sucursal efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden:

Estimación de cobranza dudosa, la depreciación y vida útil de vehículos, mobiliario y equipo, la provisión para beneficios sociales, la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Administración ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los Estados Financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

f) Cambios en las políticas contables y su efecto –

La administración basada en su análisis económico sobre las transacciones amparadas en contratos de comodato para la entrega de equipos médicos y observando lo contemplado en la NIC 17 "Arrendamientos", decidió manejar los equipos entregados bajo la modalidad de arrendamiento financiero. En consecuencia procedió a reconocer los pagos mínimos por contratos de arrendamiento provocando el siguiente efecto dentro de los estados financieros:

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Rubro</u>	<u>Efecto</u>
Cuentas por cobrar	1.635.961
Equipo de diálisis	(2.099.965)
Depreciación Acum	405.334
Resultados acumulados	248.266
Depreciación comodato (costo)	(189.596)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera al 1 de enero del 2012.

a) 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 Sucursal, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

c) Activos Financieros

Cuentas por Cobrar

Corresponde a aquellos Activos Financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos de acuerdo a la Administración no se descuentan. La Sucursal ha determinado que el cálculo del costo amortizado, no presenta diferencias con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar con menos de doce meses se clasifican en activos corrientes.

Cuentas por cobrar comodato

La cuenta por cobrar representativa de arrendamiento financiero reflejará el crédito concedido al arrendatario, y figura por un importe igual al resultado de restar a la suma de las cuotas mínimas por arrendamiento los ingresos financieros aún no devengados.

Los ingresos financieros no devengados se determinan por diferencia entre la inversión bruta en arrendamiento y el valor presente de las cuotas mínimas más el valor residual no garantizado al tipo de interés implícito del arrendamiento financiero.

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

d) Inventarios

Los Inventarios se valoran a su costo de adquisición o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

e) Arrendamientos

La compañía reconoce un bien en arrendamiento financiero siempre y cuando transfiera al arrendatario todos los riesgos y ventajas inherentes a su explotación. En tal caso reconocerá dentro de las cuentas por cobrar del activo de su balance de situación financiera un importa igual al de la inversión neta en arrendamiento. La compañía opera como arrendador de activos, principalmente en las ventas de equipos de diálisis.

f) Vehículos, mobiliario y equipo

Las partidas de vehículo, mobiliario y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor. Se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Las partidas de vehículo, mobiliario y equipo que posee la Compañía corresponden a los activos tangibles que cumplen la siguiente definición:

- Son para el uso interno (administración y ventas).
- Son utilizados para suministrar servicios.
- Son entregados en arrendamiento en virtud de un contrato (que cumple las condiciones establecidas en NIC 17).
- Se esperan utilizar por más de un período (largo plazo)

Reconocimiento Inicial

Las partidas de vehículo, mobiliario y equipo se presentan principalmente a su costo histórico. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de vehículos, mobiliario y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Sucursal y su costo puede ser estimado de manera fiable.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina son reconocidos en resultados cuando se incurren.

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Depreciación

Los vehículos, mobiliario y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de vehículo, mobiliario y equipo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Equipos de computación	3 años
Equipo de oficina	10 años
Vehículos	5 años

La Administración de la Sucursal, considera que no existe un valor residual para el mobiliario, equipos de oficina, equipos de diálisis, vehículos y equipos de computación para la determinación de la depreciación, considerando que el valor de recuperación en caso de enajenación no es significativo.

g) Deterioro de los activos

Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Sucursal en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que éste no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Sucursal considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes se registran a su valor razonable, neto de su estimación para cuentas incobrables. La estimación de cobranza dudosa es determinada cuando existe una evidencia objetiva de que la Sucursal no podrá recuperar el valor íntegro de las cuentas por cobrar de acuerdo con los términos originales establecidos. En adición, la Administración registra estimaciones con base en evaluaciones efectuadas a clientes específicos a los cuales se les deba iniciar o se les ha iniciado una acción judicial y a clientes que evidencian una difícil situación económica.

El saldo de la estimación es revisado periódicamente por la Gerencia para ajustarlo a los niveles necesarios para cubrir las pérdidas potenciales en las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

h) Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a su valor razonable.

i) Beneficio a los empleados

Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 6.50%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central 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 la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un periodo de tiempo específico (periodo de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el periodo de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

Participación de los trabajadores en las utilidades

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

k) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Sucursal y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- a) La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La entidad 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;
- c) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- d) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

l) Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance general. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

m) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

n) Impuesto a la renta–

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada cierre de balance y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo o pasivo por impuestos diferidos se pueda compensar.

NOTA 4 – NORMAS NUEVAS Y REVISADAS PERO AÚN NO EFECTIVAS

La Sucursal 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
-------------	---------------	--------------------------

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración de la Sucursal estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sucursal.

NOTA 5 – Administración de Riesgos

La Sucursal está expuesta a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones; sin embargo, la Administración sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia, establece políticas para el control de los riesgos crediticio, de liquidez, tasa de interés y operaciones.

a) Marco de Administración de Riesgo –

Las políticas de administración de riesgo de la Sucursal son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentado, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Sucursal, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

b) Riesgo Crediticio –

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sucursal si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de la Sucursal.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de la compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. En la nota 7 se revela la concentración de crédito a la que se enfrenta la compañía.

Las políticas de administración del riesgo de crédito son establecidas por la administración de cada una de las entidades de la Constructora Villacreces Andrade S.A.. Cada cliente actual y potencial es analizado individualmente por parte de la Gerencia General y la Gerencia Financiera a fin de conocer la posibilidad de recuperación de cartera.

La organización establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas, o puede ser provisionada en base a los

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

porcentajes legales establecidos en la normativa nacional. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

c) **Riesgo de liquidez** -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre las necesidades de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos, vencimientos de deudas y dividendos comprometidos) y las fuentes de los mismos (ingresos producto de rescates de valores negociables, del cobro de cuentas de clientes y el financiamiento con entidades financieras). La gestión prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables y contar con la disponibilidad de financiamiento en los bancos.

La política que mantiene la Sucursal de pago a proveedores es de contado, ésta ha contado con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. El riesgo es monitoreado por parte de la Gerencia General mediante los flujos de fondos y los vencimientos de cuentas por pagar.

d) **Riesgo de capital** -

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Sucursal estará en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Sucursal es mantener su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para su Casa Matriz.

e) **Riesgo de mercado** -

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorizaciones de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Sucursal, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- **Riesgo de tipo de cambio**

La Sucursal no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares americanos.

- **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera. Las obligaciones que mantiene la Sucursal son principalmente con la Casa Matriz.

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NOTA 6 – Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	....Diciembre 31,.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	4.650	103.745
Bancos	804.539	711.279
Total	809.189	815.024

NOTA 7 –Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	....Diciembre 31,.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	6.135.948	4.665.042
Clientes Comodato	1.635.961	0
(-) Provisión cuentas incobrables	(190.635)	(146.241)
Total	7.581.273	4.518.801
Otras	27.031	54.707

Clientes comodato.- Se refiere al reconocimiento del valor presente relacionado con los valores mínimos a recibir en contratos de arrendamiento (arrendador).

Provisión por Deterioro de Cuentas por Cobrar Comerciales.- El movimiento de la la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	146.241	109.647
(-) Bajas	(10.606)	7.702
(+) Provisiones	55.000	44.296
Total	190.635	146.241

Las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011, presentan la siguiente antigüedad:

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Por vencer	4.782.953	4.300.002
<u>Vencida</u>		
0 a 30 días	543.621	234.137
31 a 60 días	216.331	318.307
61 a 90 días	204.758	53.361
más de 90 días	388.285	148.899
Total clientes	6.135.948	5.054.706

NOTA 8 –Impuestos corrientes

Un detalle de los impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes .- Se compone por retenciones en la fuente realizadas a la Compañía, así como el crédito tributario generado por el pago del Impuesto al Valor Agregado:

	....Diciembre 31,.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
IVA crédito tributario	96.446	25.753
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	131.920	74.464
Total	228.366	100.216

Pasivos por impuestos corrientes

	....Diciembre 31,.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente de IVA	1.925	7.599
IVA en ventas por pagar	119.649	46.429
Retenciones en la fuente de IR	8.737	7.135
Impuesto a la Renta (Ver Nota 13)	415.302	444.065
Otros	1.630	4.000
Total	547.245	509.228

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NOTA 9 –Inventarios

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	....Diciembre 31,.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Producto terminado	3.501.435	2.818.969
Importaciones en tránsito	1.205.282	1.308.068
Total	4.706.717	4.127.037

Durante el año 2012, por la realización de inventarios se reconocieron como costo de venta el valor de US\$ 9.026.974 (2011 US\$. 9.081.800)

NOTA 10 –Vehículos, mobiliario y equipos

Un detalle de vehículos, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	....Diciembre 31,.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Vehículos	2.798	1.388
Mobiliario	24.554	24.554
Equipo de oficina	37.691	37.691
Equipo de diálisis	-	1.821.475
Equipo y programas de computación	51.350	43.182
Menos: Depreciación Acumulada	(63.730)	(535.155)
Total vehículos, mobiliario y equipos	52.662	1.393.135

El movimiento de vehículos, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

Descripción	Saldo al 31/12/11	(+) Adiciones	(-) Bajas	(+/-) Ajustes	Saldo al 31/12/12
Vehículos	1.388	1.410	-	-	2.798
Mobiliario de oficina	24.554	-	-	-	24.554
Equipo de oficina	37.691	-	-	-	37.691
Equipos de diálisis	1.821.475	743.479	(464.989)	(2.099.965)	0,00
Equipos de computación	43.182	8.168	-	-	51.350

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Subtotal	1.928.290	753.057	(464.989)	(2.099.965)	116.393
(-) Depreciación acumulada	(535.155)	(301.372)	367.462	405.334	(63.730)
Total	1.393.135	451.685	(97.527)	(1.694.631)	52.662

Los ajustes netos de US\$ 1.694.631 se refieren a cambios en la política contable con respecto al tratamiento de equipos de diálisis entregados bajo la modalidad de arrendamiento financiero (Ver Nota 2, literal f, cambios de políticas contables)

NOTA 11 –Obligaciones patronales y otras cuentas por pagar

El siguiente es un detalle al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	....Diciembre 31,.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
IESS por pagar	20.433	12.732
Beneficios sociales	17.506	11.583
Varios por pagar	88.341	46.062
Participación trabajadores por pagar	316.692	320.616
Provisiones	18.514	27.888
Total	461.486	418.882

Los valores pendientes de pago representan desembolsos futuros por parte de la compañía y garantizan la existencia de las obligaciones, los mismos que no devengan intereses debido a que su exigibilidad es a corto plazo.

NOTA 12 –Beneficios definidos a empleados

El siguiente es un detalle de beneficios definidos a empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	....Diciembre 31,.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	83.999	54.800
Desahucio	28.544	-
Total	112.543	54.800

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

Las provisiones (jubilación patronal y desahucio) creadas corresponden al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que se encontraban al 31 de diciembre de 2011 prestando sus servicios bajo relación de dependencia.

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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Los supuestos principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

NOTA 13 –Impuesto a la renta reconocida en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

Diciembre 31,
2012 2011
(en U.S. dólares)

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gasto por impuesto corriente	415.410	444.065
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	2.369	(4.337)
	<hr/>	<hr/>
Gasto impuesto a la renta	417.779	439.728

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2012, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	2.111.280	2.137.441
Participación a Trabajadores	(316.692)	(320.616)
Gastos no deducibles	11.074	33.446
Utilidad gravable	1.805.662	1.850.271
Impuesto a la renta cargado a resultados	417.779	444.065
Impuesto a la renta diferida	(2.369)	(4.337)
Total Impuesto a la Renta	415.410	439.728

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	....Diciembre 31,.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	9.687	12.056

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Total	9.687	12.056
--------------	--------------	---------------

Los impuestos diferidos han sido determinados en función de la provisión por jubilación patronal de aquellos empleados con una antigüedad menor de 10 años a una tasa del 22%, un movimiento de la cuenta es el siguiente:

	Beneficio a los empleados
Saldo al 31 de diciembre de 2011	12.056
Reconocimiento	-
Aprovechamiento	(2.369)
Liquidación	-
Ajuste por cambio de tasa fiscal	-
Ajuste por valuación	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	9.687

NOTA 14- Patrimonio

Capital Asignado- El capital asignado para la Sucursal al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es de US\$30.000,00.

Reservas y cuentas patrimoniales- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las reservas y cuentas patrimoniales son como sigue:

Resultados Acumulados:

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -** Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Sucursal.

NOTA 15 – Ingresos

Un resumen de los ingresos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	.....Diciembre 31,.....	
2012		2011
(en U.S. dólares)		

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Insumos médicos	15.255.397	14.010.277
Muestras	40.717	
Expirados	9.202	3.552
Comodato	663.820	902.449
Varias	17.045	50.311
(-) descuentos / devoluciones	(1.453.887)	(951.881)
Total	14.532.294	14.014.708

NOTA 16 – Gastos operacionales

Gastos de administración y comercialización.- un detalle es el siguiente:

	....Diciembre 31,.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Arrendamiento	-	17.700
Comisiones	390.194	246.881
Cuentas incobrables	53.844	44.297
Gastos de viaje	71.633	46.831
Honorarios	76.965	212.971
Impuestos	439.370	-
Mantenimiento	121.268	111.845
Otros	13.550	17.250
Promoción y publicidad	55.059	19.439
Seguros	4.599	8.317
Servicios básicos	28.861	22.506
Servicios prestados	-	3.413
Suministros y materiales	24.871	36.725
Total	1.280.213	788.174

Gastos de personal.- Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de, gastos de administración y generales en el estado de resultados integral por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se resumen a continuación:

	....Diciembre 31,.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y remuneraciones	388.077	197.053
Beneficios sociales	136.857	82.829
Bonificaciones	8.391	26.415
Obligaciones IESS	101.340	64.342
Provisiones actuariales	57.743	21.110

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Total	692.407	391.750
--------------	----------------	----------------

NOTA 17 – Aspectos tributarios

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.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- 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 pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas 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.

NOTA 18 – Transacciones y saldos con relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar de la Sucursal para con su relacionada se detallan a continuación:

	....Diciembre 31,.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar - Casa Matriz	7.389.871	6.517.132
Total	7.389.871	6.517.132

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las transacciones por concepto de importaciones realizadas a sus relacionadas se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Nipro Colombia	-	3.510
Nipro Argentina	81.730	-
Nipro Panamá	31.000	-
Nipro Perú	15.600	-
Nipro México	84	1.595
Nipro Costa Rica	13.740	340
Subtotal	142.154	5.445
<hr/>		
Nipro Casa Matriz	9.143.687	9.312.748
<hr/>		
Total importaciones	9.285.841	9.318.193

Durante los años 2012 y 2011, la Sucursal efectuó las siguientes transacciones de exportación con sus relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Nipro Chile		7.155
Nipro Argentina		314
Nipro Perú		8.172
Nipro México	8.500	21.984
Nipro El Salvador	12	
Nipro Costa Rica	45	13.000
Total	8.557	50.625

NOTA 19- Conciliación de la Utilidad Neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación

Un resumen de la conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Resultado del ejercicio antes de e impuesto a la renta		<u>1.376.809</u>	<u>2.137.441</u>

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Partidas de conciliación entre los resultados antes de impuesto a la renta y los flujos de efectivo (utilizados en)

provistos por actividades de operación

Depreciaciones	10	301.372	177.925
Jubilación y desahucio		57.743	21.110
Provisión cuentas incobrables	7	44.394	36.594
Costos por efecto ajustes comodato		(189.596)	
Provisiones sociales		18.514	-
Otras partidas	12	97.527	-
Impuesto diferido	13	2.369	-
Participación trabajadores	13	316.692	320.616
Impuesto a la renta	13	415.410	440.095
Utilidad conciliada		2.441.235	3.133.782

Cambios netos en el capital de trabajo

Aumento de cuentas por cobrar	(1.176.379)	(1.379.745)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	159.676	(4.578)
(Aumento) disminución de Impuestos	(128.150)	246.440
(Aumento) disminución de otros activos	(110.100)	74.000
Aumento de inventarios	(579.680)	(775.063)
Aumento (disminución) de proveedores	26.420	(25.351)
Aumento (disminución) de impuestos por pagar	113.308	(317.490)
Disminución Obligaciones Casa Matriz	-	884.399
Disminución de acreedores varios	(20.323)	(13.276)
Disminución de pasivos estimados y provisiones	(444.065)	(162.573)
Disminución en participación a trabajadores	(320.616)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(38.675)	1.660.546

NOTA 20 – Eventos subsecuentes

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

NOTA 21 - Contingencias

A la fecha de cierre y emisión de los estados financieros no existen contingencias que afecten las cifras de los mismos.

NIPRO MEDICAL CORPORATION SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NOTA 22 - 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 Sucursal en marzo 2013. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Matriz sin modificaciones.