

El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
lrrodriguezauditor@gmail.com
www.rodriquezwidmannauditores.com
Quito - Ecuador



uis
rodríguez & Asociados
AUDITORES & CONSULTORES
INDEPENDIENTES

DANREMA S. A.



***Informe de los Auditores Independientes
al 31 de diciembre del 2011***

El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
lrodriguezauditor@hotmail.com
www.rodriquezwidmanauditores.com

Quito - Ecuador



uis
odríguez & Asociados

**AUDITORES & CONSULTORES
INDEPENDIENTES**

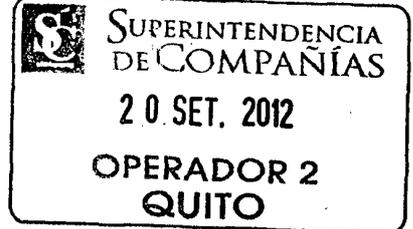
DANREMA S. A.

Índice del contenido

Carta Dictamen
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Expresado en dólares USA)



Señor Dr.
Luis Eduardo López Muñoz y Accionistas de:

DANREMA S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **DANREMA S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planéemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **DANREMA S. A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **DANREMA S. A.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para calificar la opinión

5. Esta auditoría fue contratada el 6 de septiembre del 2012, por cuya razón no presenciamos la toma física de inventarios, cuyo saldo según el balance general al 31 de diciembre del 2011, asciende a US\$ 102.849,70.



6. La Compañía no realizó una provisión para cuentas incobrables, cuyo saldo según el balance general al 31 de diciembre del 2011 fue de US\$ 447.679,52, sobre cuyo monto aplicando el 1% establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, ascendería a US\$ 4.476,79.
7. La Compañía no realizó provisiones para cubrir las obligaciones patronales en concepto de Beneficios, como son: Décimo Cuarto Sueldo por US\$ 2.993,00, Vacaciones por US\$ 2.055,40 y Fondos de Reserva por US\$ 4.110,80.
8. La Compañía no registró el 10% de Reserva Legal en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo Trigésimo de los Estatutos Sociales de la misma, cuyo valor sobre la utilidad neta de US\$ 358.820,16, equivale a US\$ 35.882,02.

Opinión de los Auditores

9. En nuestra opinión, excepto por lo manifestado en los párrafos 5, 6, 7 y 8 de esta Carta Dictamen, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía **DANREMA S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos de Énfasis

10. Tal como se menciona en la (Nota A), según Resolución No. 08.G.DSC.010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de adopción obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No. SC.DS.G.09.006 en el año 2009 entre el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
11. Mediante Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM.08-199 del 3 de julio del 2008, emitidos por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA) y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

12. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Atentamente.

Calificación en la Superintendencia de Compañías
como Auditor Externo
SC-RNAE - 255


CPA Dr. Luis Rodríguez B. MSc.
AUDITOR EXTERNO
RNC - 5.984

Quito, 17 de septiembre del 2012

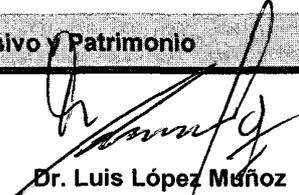


Registro y Autorización

RNC 5.984 SC-RNAE-255

DANREMA S. A.
Balance General
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

Activo		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo Corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota B)	736.412,04	432.766,35
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota C)	447.679,52	78.744,22
Otras cuentas por cobrar	(Nota D)	110.722,00	25.506,20
Inventarios	(Nota E)	102.849,70	152.161,20
Gastos y pagos anticipados	(Nota F)	113.771,90	27.540,42
Total Activo Corriente		1.511.435,16	716.718,39
Propiedades, planta y equipo			
Propiedades, planta y equipo	(Nota G)	433.483,53	274.366,35
Otros activos	(Nota H)		746.980,28
Total no corriente		433.483,53	1.021.346,63
Total Activo		1.944.918,69	1.738.065,02
Pasivo e Inversiones de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas y documentos por pagar	(Nota I)	439.140,49	415.636,03
Gastos acumulados por pagar	(Nota J)	42.395,66	17.810,11
Obligaciones fiscales	(Nota K)	161.097,01	18.188,04
Otras cuentas por pagar	(Nota L)	834.138,09	1.022.674,63
Total pasivo corriente		1.476.771,25	1.474.308,81
Pasivo a largo plazo	(Nota M)	84.640,67	253.220,20
Total pasivo no corriente		84.640,67	253.220,20
Total Pasivo		1.561.411,92	1.727.529,01
Inversión de los Accionistas	(Nota N)	383.506,77	10.536,01
Total Pasivo y Patrimonio		1.944.918,69	1.738.065,02

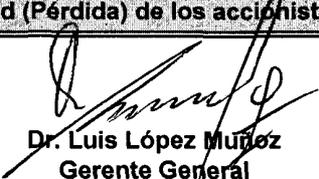

 Dr. Luis López Muñoz
 Gerente General
 CC: 0601185820

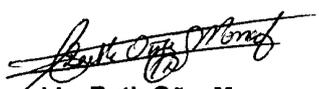

 Lic. Ruth Oña Mena
 Contador General
 RUC: 1712051364001

Las notas de la **A** a la **O** son parte integrante
 de los estados financieros

DANREMA S. A.
Estado de Resultados
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas de servicios hospitalario	4.817.972,54	1.732.121,80
Costo de ventas	764.935,56	537.678,60
Utilidad (Pérdida) bruta en ventas	4.053.036,98	1.194.443,20
Gastos de operación		
Gastos de Administración	993.786,03	465.122,28
Gastos de venta hospitalario	2.503.801,79	800.073,93
Total gastos de operación	3.497.587,82	1.265.196,21
Utilidad (Perdida) en operación	555.449,16	(70.753,01)
Otros ingresos (egresos):		
Otros ingresos		
Otros egresos		
Otros ingresos (egresos) - neto	0,00	0,00
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	555.449,16	(70.753,01)
15% Participación trabajadores	(83.317,37)	
24% Impuesto a la renta	(113.311,63)	
Utilidad (Pérdida) de los accionistas	358.820,16	(70.753,01)

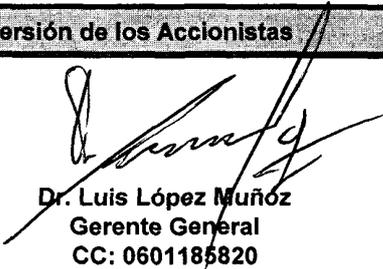

 Dr. Luis López Muñoz
 Gerente General
 CC: 0601185820


 Lic. Ruth Oña Mena
 Contador General
 RUC: 1712051364001

Las notas de la **A** a la **O** son parte integrante
 de los estados financieros

DANREMA S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital social:		
Saldo inicial	800,00	800,00
Capitalización de reserva legal		
Saldo final	800,00	800,00
Reserva legal		
Saldo inicial	188,20	188,20
Apropiación de utilidades		
Saldo final	188,20	188,20
Utilidades (pérdidas) acumuladas		
Saldo inicial	9.547,81	80.300,82
Utilidades no distribuidas	23.698,41	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	555.449,16	(70.753,01)
15% de Utilidades a los trabajadores	(83.317,37)	
24% Impuesto a la renta	(113.311,63)	
Saldo final	382.518,57	9.547,81
Total inversión de los Accionistas	(Nota M) 383.506,77	10.536,01

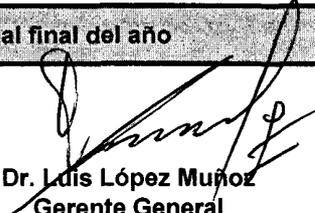

Dr. Luis López Muñoz
Gerente General
CC: 0601185820


Lic. Ruth Oña Mena
Contador General
RUC: 1712051364001

Las notas de la **A** a la **O** son parte integrante
de los estados financieros

DANREMA S. A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	4.202.539,53
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.123.935,53)
Impuesto a la renta	(113.311,63)
Otros ingresos (gastos), netos	14.150,60
Efectivo neto por actividades de operación	(20.557,03)
Flujo de efectivo en actividades de inversión:	
Aumento (Disminución) de propiedad, planta y equipo	(254.198,03)
Aumento (Disminución) gastos diferidos	746.980,28
Flujo neto por actividades de inversión	492.782,25
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Aumento (Disminución) en pasivos a largo plazo	(168.579,53)
Dividendos en efectivo pagado a los accionistas	
Disminución (Aumento) Aporte futura capitalización	
Flujo neto por actividades de financiamiento	(168.579,53)
Variación neta del efectivo durante el año	303.645,69
Efectivo al inicio del año	432.766,35
Efectivo al final del año	736.412,04


Dr. Luis López Muñoz
Gerente General
CC: 0601185820


Lic. Ruth Oña Mena
Contador General
RUC: 1712051364001

Las notas de la **A** a la **O** son parte integrante
de los estados financieros

DANREMA S. A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

2011

**Conciliación entre el Flujo de Efectivo y las
Actividades de Operación:**

Utilidad (pérdida) neta

358.820,16

Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo

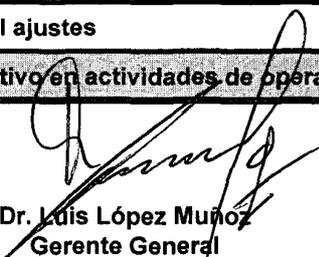
Depreciación propiedades	95.080,85
Otras cuentas por cobrar	(110.572,00)
Cuentas por cobrar comerciales	(343.579,10)
Inventarios	49.311,50
Gastos prepagados	(86.231,48)
Otras cuentas por pagar	142.908,97
Cuentas por pagar	23.504,46
Anticipo de clientes	(271.853,91)
Oroscréditos a utilidades retenidas	14.150,60
Participación trabajadores por pagar	83.317,37
Gastos acumulados	24.585,55

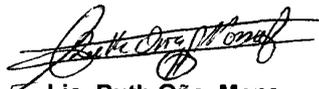
Total ajustes

(379.377,19)

Efectivo en actividades de operación

(20.557,03)


Dr. Luis López Muñoz
Gerente General
CC: 0601185820


Lic. Ruth Oña Mena
Contador General
RUC: 1712051364001

*Las notas de la **A** a la **O** son parte integrante
de los estados financieros*

(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad

a) Bases legales de constitución

La compañía **DANREMA S. A.**, se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 03 de agosto del 2004, ante el Dr. Oswaldo Mejía Espinosa, Notario Cuadragésimo Quinto del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 02 de septiembre del 2004 en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

El capital social autorizado al 31 de diciembre del 2011 fue de US\$ 800,00, equivalentes a 800 acciones nominativas e indivisibles de US\$ 1,00 cada una.

La Compañía tendrá un plazo de duración en su contrato social de cincuenta años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil, vencido este plazo, la sociedad se extinguirá de pleno derecho a menos que los accionistas reunidos en Junta General Ordinaria o Extraordinaria en forma expresa y antes de su expiración decidiesen prorrogarle de conformidad con lo previsto en este artículo.

b) Objeto Social

La Compañía tendrá como Objeto Social, principalmente lo siguiente:

- a) Actividades de Hospitales generales y especializados: clínicas, dispensarios, asilos, centros de rehabilitación, centros de atención odontológica y otras actividades sanitarias con servicio de alojamiento cuya función es la atención de pacientes internos que se realiza bajo la supervisión directa de médicos, y comprende servicios de personal médico y paramédico, laboratorios e instalaciones técnicas, incluso servicios de radiología y anestesiología y de otras instalaciones y servicios hospitalarios tales como comedores y salas de servicio de emergencia.
- b) Actividades relacionadas con la salud humana que no se realizan en hospitales ni con la participación de médicos u odontólogos, comprenden las actividades dirigidas por enfermeras, fisioterapeutas, u otro personal paramédico especializado en ergoterapia, hidroterapia, quiropráctica, masajes, homeopatía, acupuntura, optometría podología, etc.
- c) La compraventa al por mayor y menor y/o permuta y/o consignación y/o distribución de productos químicos, o compuestos para la medicina, profilácticos o curativos en todas sus formas; equipos médicos, suplementos médicos y fármacos en general.
- d) La venta de servicios en asesoramiento, charlas, conferencias y seminarios de capacitación profesional en el área de la medicina.

- e) Podrá así mismo importar, exportar, comercializar y distribuir equipos, accesorios, partes instrumental médico e insumos médicos en general y para laboratorio, así como productos farmacéuticos de uso veterinario.
- f) También podrá dedicarse a la importación, exportación, compra, venta, permuta, distribución, fabricación, envasado y fraccionamiento de productos químicos y/o naturales, y a la formulación de materias primas, sustancias y compuestos relacionados con la industria química y a la medicina natural en todas sus formas y aplicaciones.
- g) Podrá prestar servicios de atención médica a domicilio y de ambulancia

La enumeración de las especificadas actividades no presupone ni implica necesariamente el ejercicio simultáneo de todas ellas.

Para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos u operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas o de terceros países y acuerdos o necesarios para el cumplimiento de su objeto.

La Compañía no podrá dedicarse a ninguna de las actividades contempladas en el artículo veinte y siete de la Ley de Regulación Económica y Control del Gasto Público, ni al arrendamiento mercantil.

c) Resumen de las Políticas de Contabilidad más importantes

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares, la cual es la moneda de uso local en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000; y, a partir del ejercicio económico 2012, serán adoptadas las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

- Base de preparación y presentación:** Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptara para el ejercicio 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registrará en el patrimonio el 1 de enero del 2012, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2011. Ver **Nota N**.
- Adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF):** El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2010 hacia atrás, se basaba en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que eran la traducción de las normas internacionales de contabilidad (NIC),

vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, año de transición, continúan bajo NEC y será el año 2012 que iniciará con NIIF's dentro del grupo de las PYMES.

- Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.
- Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran con base a la emisión de la facturas a los clientes y a la entrega del servicio.
- Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la transferencia de bienes y servicios.
- Las propiedades y equipos:** Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Para la adaptación a NIIF, se avaluarán los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIIF 16. El efecto del avalúo, será un incremento o disminución en el valor neto, cuyo efecto se registrará en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de NIIF 16.

Los cálculos para la depreciación se determinarán sobre la base de los años de vida útil establecidos por los peritos evaluadores, según párrafo 50 de NIIF 16.

La vida útil estimada de las propiedades y equipo es como sigue:

Activos	Años de vida útil	%
Edificio	20	5%
Muebles y enseres	10	10%
Maquinaria y equipos	10	10%
Equipo de computación	3	3.33%

- Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a lo dispuesto en la ley.
- Intereses Ganados** - Se llevan a resultados de acuerdo a lo causado en el período.

d) Índice de precios al consumidor

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2006	4.50
2007	2.97
2008	8.83
2009	4.30
2010	3.33
2011	4.99

(Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la ley, ganan intereses en tasas variables:

	Al 31 de diciembre del	2011	2010
Caja		155.000,00	53.363,73
Banco de Guayaquil		235.467,86	372.894,98
Banco del Pichincha		40.489,16	6.507,64
Banco Internacional		305.455,02	
		736.412,04	53.363,73

(Nota C) Cuentas y documentos por cobrar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas y cuya permanencia no generan interés y se desconoce el plazo para su vencimiento:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Cuentas por cobrar clientes	447.679,52	78.744,22
	447.679,52	78.744,22

(Nota D) Otras cuentas por cobrar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas y cuya permanencia no generan interés y se desconoce el plazo para su vencimiento:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Anticipo a proveedores	110.572,00	25.356,20
Otras cuentas por cobrar	150,00	150,00
	110.722,00	25.506,20

(Nota E) Inventarios

Este grupo dispone de un gran detalle de ítems, los mismos que corresponden a Insumos médicos, medicinas, y varios materiales sanitarios, pero por falta de una categorización en el sistema contable, no se ha podido agrupar en cuentas auxiliares que permita una particularización más técnica.

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Insumos médicos	102.849,70	152.161,20
	102.849,70	152.161,20

(Nota F) Propiedades y equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Edificios	62.313,12	62.313,12
Muebles y enseres	49.920,54	49.920,54
Maquinaria y equipo	754.074,64	499.876,61
Equipos de computación	5.072,27	5.072,27
	871.380,57	617.182,54
(-) Depreciación	(437.897,04)	(342.816,19)
Valor neto en libros	433.483,53	274.366,35

Con la vigencia y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estas cuentas serán sujetas de una valoración técnica, cuya información permitirá reconocer el valor real y ajustar sus variaciones.

El movimiento de propiedades, planta y equipo al costo, fue como sigue:

	al 31 de diciembre	
	2011	2010
Saldo inicial	617.182,54	617.182,54
Adiciones del año	254.198,03	
	871.380,57	617.182,54

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Depreciación acumulada al costo:		
Saldo inicial:	342.816,19	342.816,19
Gasto del año	95.080,85	
	437.897,04	342.816,19

(Nota G) Otros Activos

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Gastos diferidos		746.980,28
	-	746.980,28

(Nota H) Cuentas y documentos por pagar

Este grupo clasifica las obligaciones de la Compañía de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores de servicios	439.140,49	415.636,03
	439.140,49	415.636,03

(Nota I) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, corresponde a valores pendientes de pago al personal que labora en la Compañía, dicho saldo será cancelado al año siguiente:

	al 31 de diciembre	
	2011	2010
Sueldos por pagar	42.395,66	17.810,11
	42.395,66	17.810,11

(Nota J) Obligaciones fiscales

Las obligaciones pendientes de pago al cierre de año se descomponían de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Servicio de Rentas Internas:		
Retención en la fuente por pagar	35.261,55	10.814,15
Impuesto a la renta de la Compañía	113.311,63	
	148.573,18	10.814,15
Aportes y préstamos al IESS:		
Aportes 9,35% personal IESS	5.204,35	3.206,79
Aportes 12,15% patronal IESS	7.319,48	4.167,10
	12.523,83	7.373,89
	161.097,01	18.188,04

(Nota K) Otras cuentas por pagar

El detalle de estas cuentas al cierre del año fueron las siguientes:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Anticipo de clientes	750.820,72	1.022.674,63
15% Utilidad trabajadores	83.317,37	
	834.138,09	1.022.674,63

(Nota L) Pasivo a largo plazo

El detalle de estas cuentas al cierre del año fueron las siguientes:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Cuentas por pagar accionistas	84.640,67	107.568,67
Préstamos bancarios		145.651,53
	84.640,67	253.220,20

(Nota M) Inversión de los Accionistas

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2011, se descomponía en 800 participaciones de US.1,00, cada una, cuya integración fue protocolizada el 03 de agosto del 2004, ante el Dr. Oswaldo Mejía Espinosa, Notario Cuadragésimo Quinto del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 02 de septiembre del 2004 en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

b) Reserva legal

De conformidad al artículo 297 de la Ley de Compañías, la Empresa deberá destinar el 10% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los

accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Capital Social	800,00	800,00
Reserva Legal (1)	188,20	188,20
Utilidad (pérdida) acumulada	23.698,41	80.300,82
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	555.449,16	(70,753,01)
15% Utilidades a trabajadores	(83,317,37)	
24% Impuesto a la renta	(113,311,63)	
	383.506,77	10.536,01

(1) La Compañía no registró el 10% de Reserva Legal en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo Trigésimo de los Estatutos Sociales de la misma, cuyo valor sobre la utilidad neta de US\$ 358.820,16, equivale a US\$ 35.882,02.

(Nota N) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (27 de julio del 2012), la Compañía de acuerdo con la Resolución No.SC.Q.ICI.CPAFRS.11.01, publicado en el Registro Oficial No. 372 del 17 de enero del 2011, está calificada como una PYME; por cuya razón, el año de transición es el ejercicio fiscal 2011, dentro del cual se generará todo el proceso de adopción de NIIF, para iniciar el año 2012 con estados financieros ajustados a NIIF.

Aparte de lo manifestado, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.