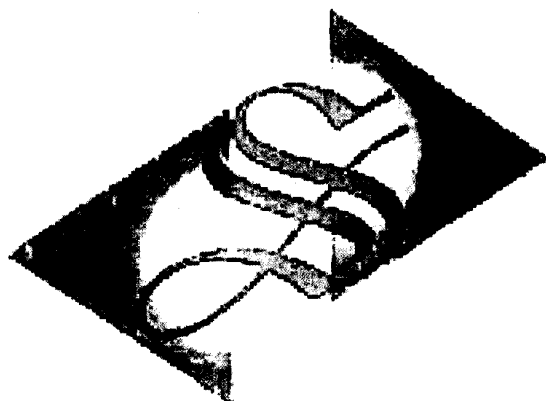




INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE



INDICE:

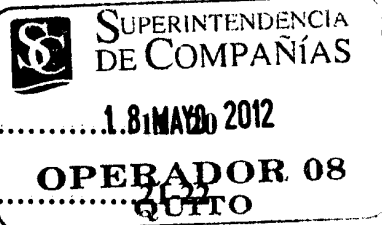
DICTAMEN..... 1-2

ESTADOS FINANCIEROS:

Balance General.....	3
Estado de Pérdidas y Ganancias.....	4
Estado de Evolución del Patrimonio.....	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Análisis de Variación del Capital de Trabajo.....	7
Indicadores Financieros.....	8-10

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS..... 1.81 MAYO 2012

NOTAS DE INTERÉS..... OPERADOR 08



PRODONTOMED S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de

PRODONTOMED S.A

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **PRODONTOMED S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

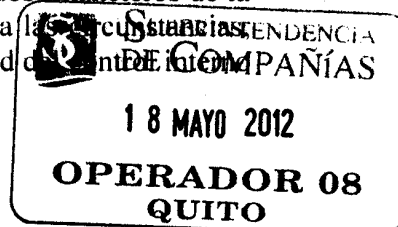
Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones significativas, causados por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos a ser aplicados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar la evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles aplicados en la empresa.



PRODONTOMED S.A.

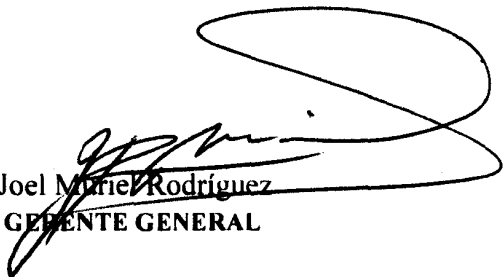


Una auditoría también comprende la evaluación de los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **PRODONTOMED S.A.**, al 31 de Diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período y más disposiciones legales vigentes.

Quito, 26 de Abril del 2.012


Joel Murriel Rodríguez
GERENTE GENERAL

Superintendencia de Compañías
Registro N° SC-RNAE-370

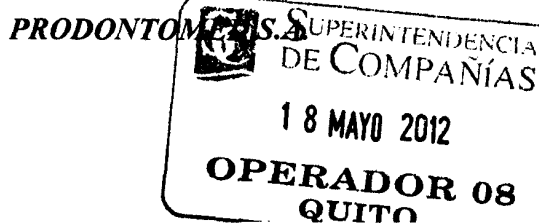


PRODONTOMED S.A.

PRODONTOMED S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO CORRIENTE	Notas	2010	2011
Caja	3	223.128,74	364.658,62
Bancos	4	390.471,09	108.140,90
Exigible	5	2.476.008,37	4.168.796,48
Inventarios	6	1.137.083,70	4.742.100,94
Importaciones en Tránsito	7	586.535,19	826.976,71
Inversiones			13.000,00
Suma del Activo Corriente		4.813.227,09	10.223.673,65
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos Fijos	8	697.377,62	678.491,89
TOTAL DEL ACTIVO		5.510.604,71	10.902.165,54
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE	9		
Cuentas por pagar corto plazo		1.388.941,97	2.485.944,86
Obligaciones con el Fisco		228.740,18	74.665,51
Obligaciones con el IESS		12.018,01	14.194,14
Obligaciones con los Empleados		125.541,96	147.188,81
Obligaciones Bancarias		587.784,73	865.145,47
Suma del Pasivo Corriente		2.343.026,85	3.587.138,79
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	10	402.077,82	786.395,23
TOTAL DEL PASIVO		2.745.104,67	4.373.534,02
PATRIMONIO			
CAPITAL	11		
Capital Pagado		51.000,00	51.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		2.086.168,03	2.086.168,48
Reservas		47.665,64	47.665,64
Resultados Acumulados		292.173,52	462.963,26
Resultados del Ejercicio		288.492,85	331.410,07
Resultados Acumulados adopción 1era vez Niifs	16		3.549.424,07
Suma del Patrimonio		2.765.500,04	6.528.631,52
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.510.604,71	10.902.165,54



PRODONTOMED S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en dólares americanos)**

	Notas	2010	2011
VENTAS	12	8.363.809,48	9.245.884,00
Ventas tarifa 12%		6.249.642,18	6.860.434,44
Ventas tarifa 0%		2.114.167,30	2.385.449,56
Descuentos y Rebajas en Ventas			
COSTO DE VENTAS	13	6.302.268,47	6.226.404,49
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2.061.541,01	3.019.479,51
GASTOS DE OPERACIÓN	14	1.773.062,64	2.688.069,44
Gastos de Administración		1.237.556,81	1.519.448,03
Remuneraciones		884.132,11	1.051.965,78
Beneficios Sociales		136.631,80	179.098,57
Servicios Profesionales		117.123,57	153.722,29
Servicios Básicos		41.223,02	45.340,88
Suministros y Materiales		58.446,31	89.320,51
Gastos Comercialización y Ventas:		281.330,95	1.043.891,99
Gastos Comercialización		108.820,23	148.554,74
Mantenimiento		33.635,62	699.368,59
Arriendos		66.830,98	47.993,12
Contribuciones		24.971,44	22.487,60
Depreciaciones		25.650,62	18.885,73
Publicidad y Propaganda		21.422,06	13.686,31
Otros Gastos		136.177,71	92.915,90
UTILIDAD EN OPERACIÓN		421.647,40	456.139,49
Gastos Financieros		133.154,55	124.729,42
UTILIDAD DEL EJERCICIO	15	288.492,85	331.410,07



PRODONTOMED S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011**

(Expresado en dólares americanos)

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACION ES	RESERVAS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	RESULTADOS ACUMULADOS	EFEECTO NIIF	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	51,000.00	2,086,168.48	47,665.64		580,666.37		2,765,500.49
Transferencias o reclasificaciones					-117,703.11		-117,703.11
Aumento de reservas							0.00
Aumento de aportes de socios	0.00						0.00
Utilidad o pérdida del ejercicio				331,410.07		0	331,410.07
Efecto Niif						3,549,424.07	3,549,424.07
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	51,000.00	2,086,168.48	47,665.64	331,410.07	462,963.26	3,549,424.07	6,528,631.52



PRODONTOMED S.A.

PRODONTOMED S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en dólares americanos)

ESTADO DE FLUJO DE CAJA

Resultados del Ejercicio	331.410,07
Depreciaciones y Amortizaciones	31.688,32
Flujo generado del ejercicio	363.098,39
Cambios en activos y pasivos	
Créditos Concedidos	-1.705.590,70
Inventarios	-3.664.118,07
Importaciones en Tránsito	-240.441,52
Inversiones	-13.000,00
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-5.623.150,29
Cambios en actividad	
Cuentas por Pagar	1.097.002,89
Obligaciones con el Fisco	-154.074,67
Obligaciones con el IESS	2.176,13
Obligaciones con empleados	21.645,85
Obligaciones bancarias	277.360,74
Cuentas por pagar largo plazo	325.216,58
Resultados adopción Niifs	3.549.424,07
Caja y equivalentes de caja al principio del año	613.599,83
Total cambios en actividad	5.732.351,42
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	472.299,52



PRODONTOMED S.A.

PRODONTOMED S.A.

ANÁLISIS DE VARIACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en dólares americanos)

**(AUMENTO) DISMINUCIÓN EN ACTIVOS
CORRIENTES**

Caja/Bancos	-127.800,31
Cuentas y Documentos por Cobrar	460.669,21
Otros Activos Corrientes	1,244,921.49
Inventarios	3.605.017,24
TOTAL VARIACIÓN ACTIVOS CORRIENTES	5.182.807,63

**(AUMENTO) DISMINUCIÓN EN PASIVOS
CORRIENTES**

Cuentas por Pagar	-1.097.002,89
Total Variación Pasivos Corrientes	-1.097.002,89
Variación del Capital de Trabajo	4.085.804,74
Capital de Trabajo Final	4.085.804,74



PRODONTOMED S.A.

PRODONTOMED S.A.
INDICADORES FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en dólares americanos)

- **ÍNDICE DE LIQUIDEZ (IL):** Determina la capacidad que tiene la empresa para enfrentar las obligaciones contraídas; en consecuencia mientras más alto es el coeficiente, mayor serán las posibilidades de cancelar sus obligaciones. La relación es positiva cuando la proporción es uno a uno.

$$\text{ÍNDICE DE LIQUIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{ÍNDICE DE LIQUIDEZ} = \frac{10.223.673,5}{3.587.138,79} = 2,850$$

- **ÍNDICE DE LA PRUEBA DEL ACIDO:** Esta prueba es semejante al índice de liquidez, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de mercadería, dado que es el activo con menor liquidez.

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{10.223.673,65 - 4.742.100,94}{3.587.138,79} = 1,53$$

- **ROTACIÓN DE INVENTARIO (RI):** Muestra las veces que rota el inventario en el año; quiere decir, que el inventario se convierte varias veces por año en efectivo o cuentas por cobrar.

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIO} = \frac{\text{COSTOS DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO}}$$

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIO} = \frac{6.226.404,49}{4.742.100,94} = 1,31$$

- **PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO (PPI):** Representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa:

$$\text{PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO} = \frac{360}{\text{ROTACIÓN DEL INVENTARIO}}$$

$$\text{PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO} = \frac{360}{1,31} = 245$$



- **RAZONES DE ENDEUDAMIENTO:** El nivel de endeudamiento señala la proporción en la cual participan los acreedores sobre el valor total de la empresa. Así mismo, sirven para identificar el riesgo asumido por los acreedores, el riesgo de los propietarios y la conveniencia o la inconveniencia del nivel de endeudamiento presentado.

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{4.373.534,02}{10.902.165,54} = 0,40$$

- **RAZÓN PASIVO-CAPITAL (RPC):** Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de la empresa.

$$\text{RAZÓN PASIVO - CAPITAL} = \frac{\text{PASIVO A LARGO PLAZO}}{\text{CAPITAL CONTABLE}}$$

$$\text{RAZÓN PASIVO - CAPITAL} = \frac{786.395,23}{51000} = 15,42$$

- **RAZONES DE RENTABILIDAD:** Mide la efectividad de la administración de la empresa para controlar costos y gastos, transformando así las ventas. Estos indicadores son un instrumento que permite al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa, mediante la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo.



- **MARGEN BRUTO DE UTILIDADES (MB):** Se define como la utilidad bruta sobre las ventas netas y expresa el porcentaje de utilidad bruta (Ventas Netas – Costo de Ventas), que se está generando por cada dólar vendido.

$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDADES} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE LO VENDIDO}}{\text{VENTAS}}$$

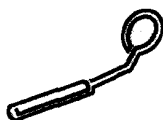
$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDADES} = \frac{9.245.884,00 - 6.226.404,49}{9.245.884,00} = 0,33$$

- **ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL (RAT):** Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.

$$\text{ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{VENTAS ANUALES}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

$$\text{ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL} = \frac{9.245.884,00}{10.902.165,54} = 0,85$$

Al terminar el análisis de las anteriores razones financieras, se deben tener los criterios y las bases suficientes para tomar las decisiones que mejor le convengan a la empresa, aquellas que ayuden a mantener los recursos obtenidos anteriormente y adquirir nuevos que garanticen el beneficio económico futuro, también verificar y cumplir con las obligaciones con terceros para así llegar al objetivo primordial de la gestión administrativa, posicionarse en el mercado obteniendo amplios márgenes de utilidad con una vigencia permanente y sólida frente a los competidores.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La empresa **PRODONTOMED S.A.** se constituye en la ciudad de San Francisco de Quito, Distrito Metropolitano, el 5 de julio del 2004, en la Notaría Vigésima Quinta; aprobada mediante Resolución 04.Q.IJ-2783 del 19 de Julio del 2004 de la Superintendencia de Compañías; y Resolución No. 2786 del Registro Mercantil, Tomo 136, Repertorio 39336 de Octubre 27 del 2005 con una duración de 30 años, cuyo objeto social es la Comercialización, Distribución de materiales e Insumos Odontológicos y Médicos y/o productos afines o de distinta naturaleza, entre los más importante de su campo de acción.

La empresa cuenta a más de la Matriz con seis sucursales ubicadas en La Prensa y Villaflora de la ciudad de Quito, en Guayaquil, Cuenca, Ambato e Ibarra.

Principios de contabilidad más significativos

En virtud del cambio estructural monetario, dispuesto mediante la Ley 2000-4 publicada en el Registro Oficial No.34 del 13 de marzo del 2000, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17. A partir del 1 de Abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Las políticas contables de PRODONTOMED S.A., son establecidas en consecuencia por las disposiciones dadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las mismas que están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación.-

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.



PRODONTOMED S.A.

-11-

2. PRINCIPALES PRÁCTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la empresa **PRODONTOMED S.A.** son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No.03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías. Dichas políticas requieren 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 a la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

La gerencia aplica las políticas contables de la empresa, de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada Norma Ecuatoriana de Contabilidad. La gerencia asegura que los estados financieros proveen información que es: a) Relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios; y, b) Confiable porque presentan fielmente los resultados y posición financiera de **PRODONTOMED S.A.**; reflejan la sustancia económica de los eventos y transacciones y no simplemente la forma legal.

Caja y Equivalentes de Caja.- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos para el normal funcionamiento de las actividades de la compañía.

Valuación de Propiedades, Maquinaria y Equipo.- Se registra las cuentas que representan las propiedades de naturaleza permanente utilizadas por la entidad, que sirven para el cumplimiento de sus objetivos específicos, siendo su característica una vida útil relativamente larga y están sujetas a depreciaciones, excepto los terrenos.

Estos activos se muestran al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y depreciaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los activos fijos son capitalizadas y los desembolsos normales por mantenimiento o reparaciones son cargadas a gastos.

La depreciación de los activos se registra por el método de línea recta con cargo a los gastos del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.



Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

- [REDACTED]
- Muebles, enseres y equipos 10%
- [REDACTED]
- Vehículos 20%

Impuesto a la Renta.- De acuerdo a lo establecido en el artículo 16 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, la empresa está obligada a pagar el Impuesto a la Renta, provisión calculada mediante la aplicación de la tasa del 25% de impuesto aplicable a las utilidades gravables del período comprendido entre el 1ero. De enero al 31 de diciembre del 2011.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías exige que las empresas transfieran a reserva legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 5% de las mismas, hasta que ésta represente, por lo menos, el 50% del capital social pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones.

Participación de utilidades a empleados.- En concordancia con las disposiciones legales vigentes (Código del Trabajo) la Compañía debe asignar el 15% de sus utilidades netas, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio económico subsiguiente.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".- En Noviembre del 2.008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2.010 hasta el 1 de enero del 2.012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique. Para el caso de PRODONTOMED S.A se halla clasificada en el segundo grupo de empresas que tienen activos superiores a US \$4.000.000, al 31 de diciembre del 2.007, debiendo aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2.011; así mismo se establece como período de transición el año 2.010.

PRODONTOMED S.A. ha observado y aplicado el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera durante el ejercicio 2.010, que corresponde al período de transición, y se aplicó las normas en referencia durante el ejercicio económico 2011.



ACTIVO CORRIENTE

NOTA 3. CAJA

Corresponde a valores asignados para gastos corrientes y por otros conceptos.

Detalle	Valor
Caja General	364.158,62
Caja Chica	500,00
Total	364.658,62

NOTA 4. Bancos

Los valores reflejados fueron:

Detalle	Valor
Banco del Pichincha No. 3272532704	2.446,24
Banco Produbanco No. 02005134771	104.817,74
Banco Promerica	876,92
Total Bancos	108.140,90

NOTA 5. Exigible

El detalle de las obligaciones es el siguiente:

Descripción	Total
Cuentas por Cobrar Clientes	1.279.847,36
Documentos por Cobrar Clientes	393.926,55
Depósitos en Garantía	11.667,98
Anticipos Empleados	64.036,67
Anticipo Proveedores	1.536.935,71
Provisión Cuentas Incobrables	-62.161,71
TOTAL	4.168.796,48



NOTA 6. Inventario de Mercadería

Detalle	Valor
Inventario Productos Odontológicos 12%	1.126.543,34
Inventario productos odontológicos 0%	2.330.296,58
Inventario Productos Odont. 12% del Exterior	1.285.261,02
Total Inventario	4.742.100,94

NOTA 7. Importaciones en Tránsito

Detalle	Valor
Mercadería en Tránsito en Odontología	826.976,71
Total Otros Activos	826.976,71

NOTA 8. Activos Fijos

Detalle	Valor
Terrenos	163.028,04
Inmuebles	568.231,99
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	55.638,78
Muebles y Enseres	4.846,69
Equipo de Computación	37.054,89
Vehículos	33.824,43
Depreciación Acumulada Edificios	-79.090,38
Depreciación Acumulada Maquinaria, Equipo e Instalaciones	-31.680,60
Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-2.482,63
Depreciación Acumulada Equipo de Computación	-37.054,89
Depreciación Acumulada Vehículos	-33.824,43
Total Activos Fijos	678.491,89

Los activos fijos se registran al costo. Las depreciaciones han sido determinadas en base del método lineal, de acuerdo a la vida útil de los bienes y en relación con las normas vigentes en el país.



PASIVO CORRIENTE

NOTA 9. Cuentas por Pagar Corto Plazo

Detalle		Valor
Cuentas por pagar		2.485.944,86
Proveedores Locales	967.601,77	
Proveedores del Exterior	1.033.380,14	
Tarjeta Dinners Corporativa	4.295,79	
Sammyr Ayala x Pagar (corto plazo)	262.667,16	
El Asesor Contable	218.000,00	
Impuesto a la Renta por Pagar del ejercicio		74.665,51
Impuesto al Valor Agregado	23.305,12	
Impuesto del Mes Renta por Pagar	36.390,19	
Impuestos a la Renta Relación de Dependencia	14.970,23	
Obligaciones con el IESS		14.194,14
IESS por Pagar	9.142,08	
Fondos de Reserva	3.093,77	
Préstamos Quirografarios	1.648,61	
Préstamos Hipotecarios	309,68	
Obligaciones con los empleados		147.188,81
Obligaciones Bancarias		865.145,47
Préstamos Banco Pichincha	312.261,75	
Banco Pichincha sobregiros ocasionales	505.824,52	
Promérica (Préstamos)	49.059,2	
Total Pasivo Corriente		3.587.138,79



PASIVO NO CORRIENTE

NOTA 10. Cuentas por pagar a Largo Plazo

El saldo al 31 de Diciembre del 2011 es:

Detalle	Valor
Préstamo por pagar a largo plazo Banco Pichincha	588.563,63
Promérica por pagar largo plazo	197.831,60
Total Pasivo a Largo Plazo	786.395,23

NOTA 11. Capital y Patrimonio

Detalle	Valor
Capital Pagado	51.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	2.086.168,48
Reservas	47.665,64
Resultados Acumulados	462.963,26
Resultados Acumulados adopción 1era vez Nifs	3.549.424,07
Suma del Patrimonio	6.197.221,45

UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES

Prodontomed S.A. tiene registrado en el Patrimonio los resultados de periodos económicos de ejercicios anteriores de la siguiente forma:

Descripción	Valor
Resultados Año 2007	25.420,44
Resultados Año 2008	95.039,62
Resultados Año 2009	171.713,46
Resultados Año 2010	170.789,74
Total	462.963,26



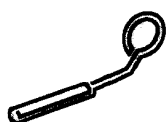
INGRESOS

NOTA 12. Ventas

Detalles	Valor
Ventas productos tarifa 12%	6.860.434,44
Ventas productos tarifa 0%	2.385.449,56
Total Ventas	9.245.884,00

NOTA 13. Costo de Ventas

Detalle	Concepto	Valor
Inventario inicial de mercaderías	1.137.083,70	
Compras netas de mercaderías	9.831.421,73	
Inventario final de mercaderías	-4.742.100,94	
Total Costo de Ventas		6.226.404,49



NOTA 14. Gasto de Operación

Detalle	Valor
Gastos Administración	
Remuneraciones	1.051.965,78
Sueldos y Salarios	503.400,95
Bonificaciones Especiales	478.820,57
Alimentación Empleados	4.668,13
Agasajos	33.245,83
Capacitación	5.668,61
Beneficios Sociales	179.098,57
Décimo Tercer Sueldo	42.016,80
Décimo Cuarto Sueldo	22.096,26
Fondos de Reserva	38.729,08
Vacaciones	2.279,41
Aporte Patronal 12,15%	60.992,44
Desahucio	12.984,58
Servicios Profesionales	153.722,29
Servicios Básicos	45.340,88
Suministros y Materiales	89.320,51
Total Gastos Administración	1.519.448,03
Gastos de Venta y Embarque	
Comercialización y Ventas	148.554,74
Mantenimiento	40.400,55
Arriendos	1.251,66
Contribuciones	9.114,15
Depreciaciones	45.237,55
Publicidad y Propaganda	27.014,41
Otros Gastos Odontológicos	17.839,08
Otros Gastos	6.280,16
Total Gastos de Venta y Embarque	1.168.621,41
Total Gastos de Operación	2.688.069,44



NOTA 15. Utilidad del ejercicio

Detalle	Valor
Utilidad del Ejercicio	331.410,07
15% Participación Empleados	-49.874,01
Gastos no deducibles	1.083,30
Utilidad gravable	282.619,36
Utilidad a reinvertir	282.619,36



NOTAS DE INTERÉS

Inversión Extranjera

Uno de los mayores obstáculos que ha enfrentado el Gobierno en los últimos años ha sido la reducción y casi eliminación de la inversión extranjera; esta crisis se ha producido por la inestabilidad política y los continuos cambios "en las reglas de juego".

Una muestra de ello fue la eliminación de los tratados de protección de inversiones que Ecuador mantenía con 13 países del mundo. Entre ellos, Gran Bretaña, Estados Unidos, China, Canadá... "La inestabilidad nos da una mala imagen internacional y los empresarios no se arriesgan a invertir".

Este problema no solo afecta a los inversionistas externos, sino a los nacionales también, que temen que sus empresas se vean afectadas por la falta de seguridad jurídica.

Este tipo de inestabilidad se ha evidenciado en la propuesta de renegociación de los contratos petroleros, en los cuales solo 10 empresas de las 17 que operaban en el país seguirán trabajando, según informó el Régimen.

De acuerdo con el nuevo modelo de contrato establecido por el Gobierno, las empresas pasan a ser prestadoras de servicios y a recibir una tarifa fija por ello, mientras que el dueño legal del petróleo es el Estado.

De esta forma toda subida del valor del crudo redundará en beneficio del Gobierno, cuyo objetivo con todo el proceso era recaudar más y obligar a las compañías a elevar la inversión.

Esto significará un incremento de los ingresos del país de más de 2.100 millones de dólares.

Mayor flujo de importaciones

La reducción de la inversión significará el incremento de las importaciones, especialmente de productos terminados, como enlatados y vestimenta.

A pesar de que el Gobierno trata de poner límites a las importaciones, la balanza comercial seguirá teniendo un déficit en relación a las exportaciones. Esto se evidencia en los altos índices de consumo de la población.



“La gente imita el comportamiento del Gobierno, que gasta mucho y no tiene la costumbre del ahorro”.

Para él, en el 2010 la demanda creció a niveles tan altos que incluso llegó a duplicar a la producción interna. Esto se explicaría en el temor de los empresarios que prefieren importar productos y venderlos a tener que producirlos ellos mismos, porque eso implicaría invertir en infraestructura y en materia prima.



18 MAYO 2012

OPERADOR 08
QUITO

“Hace algunos meses teníamos una excedente de producción de leche, que incluso tuvimos que regalar y exportar a precios muy bajos a Venezuela. Esto hace que haya un equilibrio en el valor de la canasta”.

Un ejemplo de este crecimiento fue el mercado vehicular. En el 2008 se vendieron 112.000 vehículos, en el 2009, la cifra bajó a 92.000 y el año pasado creció a 125.000.

Créditos internos y externos

Después de varios años difíciles, en los que los bancos restringieron los créditos privilegiando la liquidez y las empresas estaban recelosas de pedir créditos, la situación del sistema financiero vuelve a ser positiva.

Durante el 2009, el crédito privado creció muy lentamente, pero durante casi todo el 2010 hubo un crecimiento sostenido que se mantendrá este año, según las proyecciones de la banca.

Por ello, se espera que el monto de los créditos llegue a los 18.000 millones de dólares. De hecho, durante casi toda la mitad del año pasado, se aprecia que el crecimiento de los créditos supera al de los depósitos, lo cual es un reflejo de que las empresas están retomando sus inversiones y las familias están también más dispuestas a tomar deudas. Este escenario ha sido similar en materia externa.

El país durante el 2010 mantuvo un nivel de crédito muy alto, especialmente con países como China, con el que tenemos una deuda de cerca de 3.000 millones de dólares, sin sumar el dinero que ese Gobierno ha invertido en infraestructura, especialmente en temas de energía e hidrocarburos. La política de endeudamiento del país está planificada hasta el 2014 y el ritmo de créditos será de cerca de 3.000 millones de dólares anuales, pero tiene dudas de que China y otros países sigan concediendo los créditos de forma tan “liberal”, lo que en su momento generará una brecha fiscal mayor a la que existe actualmente (cerca de 3.700 millones).

Joel Muriel Rodríguez
GERENTE GENERAL

Superintendencia de Compañías
Registro N° SC-RNAE-370



PRODONTOMED S.A.

-22-