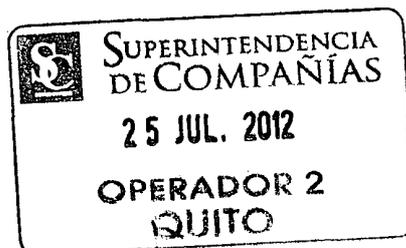


**CARLOS MANRIQUE MUÑOZ CMM
REPRESENTACIONES CIA. LTDA.**

Informe del Auditor Independiente

***Estados Financieros por el año
terminado al 31 de diciembre del 2011***



**CARLOS MANRIQUE MUÑOZ CMM REPRESENTACIONES
CIA. LTDA.**

al 31 de diciembre del 2011

CONTENIDO

- **Informe del auditor independiente**
- **Balance general**
- **Estado de resultados**
- **Estado de cambios en el patrimonio de los socios**
- **Estado de flujos del efectivo**
- **Notas a los estados financieros**

Abreviaturas usadas:

US\$	Dólares estadounidenses
SRI	Servicio de Rentas Internas



25 JUL. 2012

OPERADOR 2
QUITO

Informe del Auditor Independiente

A los socios de:

CARLOS MANRIQUE MUÑOZ CMM REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros que se adjuntan de CARLOS MANRIQUE MUÑOZ CMM REPRESENTACIONES CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error; seleccionando y aplicando apropiadas políticas de contabilidad, y haciendo estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoría. Excepto por lo descrito en los párrafos 6, 7 y 8, realice mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Estas normas requieren que se cumpla con los requerimientos éticos pertinentes y que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables importantes hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para mi opinión de auditoría.

(Continúa)

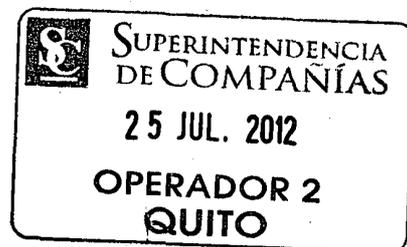


Opinión

6. Las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2011 incluye el monto de US\$ 107.780 que corresponde a los saldos de cartera de más de 3 años de antigüedad, respecto a esta cartera no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos circularizada por auditoria y su recaudación a la presente fecha no es significativa, además los registros de la compañía no permiten aplicar otros procedimientos, y no es posible estimar las provisiones necesarias para cubrir eventuales pérdidas de incobrabilidad.
7. No observe el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2011 (valorado en \$ 609.308), ya que esa fecha fue anterior al momento en que fui inicialmente contratado como auditor para la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros de la compañía no pude quedar satisfecho respecto de las cantidades del inventario por otros procedimientos de auditoria.
8. No pude obtener documentación que sustente apropiadamente los aportes para futuras capitalizaciones que suman US\$ 38.289 y la Reserva de Capital que se presenta en US\$ 306.980 en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.
9. En mi opinión, excepto por los efectos de dichos ajustes, si los hubiera, que podrían haberse determinado como necesarios si hubiera podido quedar satisfecho respecto de lo comentado en los párrafos anteriores, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CARLOS MANRIQUE MUÑOZ CMM REPRESENTACIONES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, 18 de Junio de 2012

CPA Dr. Carlos Pazmiño Ortiz
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE-612





CMM Cía. Ltda.

Lo mejor al servicio de su visión

CARLOS MANRIQUE MUÑOZ CMM REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

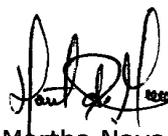
con cifras comparativas 2010

(Expresado en dólares)

ACTIVO	Notas	2010	2011
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos	3	58.794	14.500
Clientes por cobrar	4	133.178	147.981
Otras cuentas por cobrar	5	137.378	164.662
Impuestos anticipados	6	33.055	45.237
Inventarios	7	645.318	663.699
Total activo corriente		1.007.723	1.036.079
PROPIEDAD Y EQUIPO, neto	8	115.587	103.989
Total activos		1.123.310	1.140.068
PASIVO			
CORRIENTE:			
Proveedores	9	151.406	78.982
Obligaciones bancarias	10	162.003	220.028
Obligaciones tributarias	11	4.350	7.642
Sueldos y prestaciones sociales	12	44.184	36.560
Anticipos de clientes	13	289.383	358.838
Total pasivo corriente		651.326	702.050
PASIVO A LARGO PLAZO			
Deudas financieras largo plazo	10	86.608	56.118
Total pasivos		737.934	758.168
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital social	15	840	840
Aportes futuras capitalizaciones		38.289	38.289
Reserva legal	16	3.331	3.331
Reserva de capital	17	306.980	306.980
Pérdidas acumuladas		(26.098)	(27.129)
Utilidades acumuladas		58.416	58.416
Utilidad del Ejercicio	18	3.618	1.173
Total patrimonio		385.376	381.900
Total pasivos y patrimonio		1.123.310	1.140.068

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Marcos Salomón Manrique
GERENTE GENERAL


Martha Navas
CONTADORA GENERAL



CMM Cía. Ltda.

Lo mejor al servicio de su visión

CARLOS MANRIQUE MUÑOZ CMM REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
con cifras comparativas 2010
(Expresado en dólares)

INGRESOS:	Notas	2010	2011
Venta de Bienes		400.556	693.470
Venta de Servicios		403.383	331.038
Devoluciones		-29.993	-8.307
Descuentos		-41	-29.950
Ventas Netas		<u>773.905</u>	<u>986.251</u>
COSTOS:			
Costo de Ventas		-231.979	-477.303
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>541.926</u>	<u>508.948</u>
Gastos de administración		-184.063	-186.368
Gastos de ventas		-306.339	-260.636
Gastos Financieros		-32.536	-46.085
Otros gastos		-60.524	-8.157
TOTAL GASTOS		<u>-583.462</u>	<u>-501.246</u>
Otros Ingresos		<u>48.961</u>	<u>289</u>
UTILIDAD CONTABLE		7.425	7.991
15% participación trabajadores	14	-1.114	-1.199
Impuesto a la renta causado	14	-2.693	-5.619
UTILIDAD LIQUIDA		<u>3.618</u>	<u>1.173</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Marcos Salomón Manrique
GERENTE GENERAL


Martha Navas
CONTADORA GENERAL





CMM Cía. Ltda.

Lo mejor al servicio de su visión

**CARLOS MANRIQUE MUÑOZ CMM REPRESENTACIONES CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades acumuladas	Pérdidas acumuladas	Utilidad del año 2010	Utilidad del año 2011	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	840	38.289	3.331	306.980	58.416	(26.098)	-		381.758
Utilidad neta							3.618		3.618
Saldo al 31 de diciembre del 2010	840	38.289	3.331	306.980	58.416	(26.098)	3.618	-	385.376
Liquidación impuesto causado 2010							(4.649)		(4.649)
Utilidad líquida								1.173	1.173
Saldo al 31 de diciembre del 2011	840	38.289	3.331	306.980	58.416	(26.098)	(1.031)	1.173	381.900


Marcos Salomón Manrique
GERENTE GENERAL


Martha Navas
CONTADORA GENERAL



CMM Cía. Ltda.

Lo mejor al servicio de su visión

CARLOS MANRIQUE MUÑOZ CMM REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Con cifras comparativas del 2010
(Expresado en dólares)

	<u>2.010</u>	<u>2.011</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de Clientes	829.582	971.125
Pagado a Proveedores, Empleados y otros.	<u>-912.943</u>	<u>-1.016.177</u>
Efectivo Neto Generado en Actividades de Operación	-83.361	-45.052
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición activos fijos	0	-26.777
Efectivo Neto Usado en de Actividades de Inversión	<u>-</u>	<u>-26.777</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos de entidades financieras, neto	139.829	27.535
Efectivo Neto Usado en Actividades de Financiamiento	<u>139.829</u>	<u>27.535</u>
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS		
Aumento Neto de Efectivo Durante el Año	56.468	-44.294
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	2.326	58.794
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FIN DE AÑO	<u>58.794</u>	<u>14.500</u>


Marcos Salomón Manrique
GERENTE GENERAL


Martha Navas
CONTADORA GENERAL



CMM Cía. Ltda.

Lo mejor al servicio de su visión

CARLOS MANRIQUE MUÑOZ CMM REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Con cifras comparativas del 2010
(Expresado en dólares)

	<u>2.010</u>	<u>2.011</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) Neta	3.618	1.173
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación activos fijos	40.609	38.375
Provisión cartera incobrable	437	323
Provisión trabajadores y renta	3.807	6.818
(Ganancia) pérdida venta activo fijo	24.563	0
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cartera clientes	59.687	-15.126
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	33.348	-27.284
(Aumento) Disminución en crédito tributario	-15.872	-16.831
(Aumento) Disminución en Inventarios	-303.204	-18.381
Aumento (Disminución) en Proveedores	78.452	-72.424
Aumento (Disminución) en Obligaciones fiscales	-40.554	-2.327
Aumento (Disminución) en Sueldos y beneficios sociales	-14.478	-8.823
Aumento (Disminución) en Anticipos clientes	46.226	69.455
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-83.361</u>	<u>-45.052</u>


Marcos Salomón Manrique
GERENTE GENERAL


Martha Navas
CONTADORA GENERAL





CMM Cía. Ltda.

Lo mejor al servicio de su visión

CARLOS MANRIQUE MUÑOZ CMM REPRESENTACIONES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresadas en dólares)

1) CONSTITUCION Y OBJETO DE LA EMPRESA

CARLOS MANRIQUE MUÑOZ CMM REPRESENTACIONES CIA. LTDA., es una Compañía constituida de acuerdo con las Leyes Ecuatorianas en la ciudad de Quito, el 13 de agosto de 1987, ante el Notario Vigésimo Quinto del Cantón Quito, aprobada mediante Resolución número 87.1.2.1.01503 del 18 de septiembre de 1987 expedida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el veinte de octubre de 1987.

El domicilio de la compañía es Quito y tiene una duración de 30 años.

El objeto social de la Compañía es la comercialización de toda clase de productos médicos y ópticos en general. Podrá desarrollar proyectos de producción, ensamblaje, distribución de los mismos y facultados a exportar la mercancía. Efectuará así mismo importaciones de insumos en general, de toda clase de herramientas, maquinaria, equipos, implementos industriales, repuestos industriales, etc. También la Compañía se dedicará a la realización de convenios con personas naturales y/o jurídicas, públicas o privadas, para facilitar y/o alquilar equipos médicos de rayos láser e insumos médicos en general.

La compañía es gobernada por la junta general de socios y es administrada por el Presidente y el Gerente General que tiene la representación legal, judicial y extrajudicial y dura cuatro años en sus funciones.

AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL

La Compañía se constituyo con un capital social de un millón de sucres que fue incrementado a la cantidad de veintiún millones de sucres aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 94.1.1.1. 3074 del 11 de noviembre de 1994.

La compañía CARLOS MANRIQUE MUÑOZ CMM REPRESENTACIONES CIA. LTDA. Convirtió su capital social de sucres a dólares de los Estados Unidos de América y reformó sus estatutos por escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Sexto del Distrito Metropolitano de Quito el 19 de diciembre del 2003. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 04.Q.IJ.3215 de 19 de agosto de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de diciembre del año 2004. El capital dolarizado asciende al valor de 840 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.



2) RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y BASES DE PRESENTACIÓN

REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de medición, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad encargada del control y vigilancia de las compañías constituidas en el Ecuador.

a) INVENTARIOS

Los inventarios de mercaderías se registran de la siguiente manera:

- a. Mercadería adquirida localmente: se encuentran registrados sobre la base del costo de adquisición facturado por los proveedores nacionales.
- b. Mercadería importada: se encuentran valorizados al precio de compra facturado por los proveedores del exterior más los aranceles e impuestos de importación, transporte, manejo y otros gastos directamente atribuibles a la importación y necesarios para traer los inventarios para su comercialización en el país.

El costo de ventas es determinado sobre la base del sistema de inventario permanente, valorado al costo promedio.

Los inventarios en tránsito son cargos relacionados con las importaciones.

b) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se registran al costo de adquisición más el valor de los desembolsos efectuados para colocarlos en condiciones de ser utilizado. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se registran a gastos del período, las mejoras y adecuaciones importantes se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados operativos del año y se calculan de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos al final de su vida útil estimada, éstas son:

	Años Vida útil	Porcentaje Depreciación
Maquinaria	10	10%
Equipo de Oficina	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Vehículos	5	20%
Equipo de Computación	3	33%



C) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se registran en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Compañía únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los costos operativos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

d) INGRESO NO REALIZADOS

En los contratos de venta en que la empresa retiene riesgos de propiedad importantes, estas transacciones son registradas como ingreso diferido en el pasivo por la entrega futura de la mercadería hasta que las condiciones del contrato se completen.

Se reconocen como ingresos diferidos los siguientes contratos de venta:

- a) cuando los bienes son embarcados sujetos a su instalación y la instalación es una parte significativa del contrato que no ha sido aún completada por la empresa; y
- b) cuando el comprador tiene el derecho a rescindir la compra por una razón especificada en el contrato de venta y la empresa no tiene la certeza sobre la probabilidad de devolución.
- c) Suscripción de contratos de provisión e instalación de equipos médicos bajo la modalidad de "llave en mano" condicionados a la aceptación de los equipos instalados, pruebas de funcionamiento y entrenamiento del cliente.

e) PROVISIONES PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Se cargan a los resultados del ejercicio en que se causan, con base a las sumas por pagar exigibles.

La provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades representa el 15% de la utilidad contable antes del impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables establecidas en el artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Las reformas tributarias vigentes a partir del 2011 establecen una tasa de impuesto a la renta del 24% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce en 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento a la Ley.

La compañía calculó el impuesto a la renta del año 2010 utilizando la tasa del 25% y para calcular el impuesto a la renta del año 2011 aplica la tasa del 24%.



f) PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El 31 de diciembre del 2004, mediante el decreto Ejecutivo 2430, publicado en el Registro Oficial 494-S de la misma fecha, se emitió la normatividad en materia de Precios de Transferencia, aplicable a partir ejercicio 2005. Esta normatividad dispone que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, presentarán al Servicio de Rentas Internas un *Anexo de Precios de Transferencia* referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los siguientes cinco días a la fecha de declaración del Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el *Informe Integral de Precios de Transferencia* en un plazo no mayor a seis meses desde la fecha de declaración del Impuesto a la Renta.

El 11 de abril del 2008, el Director General del Servicio de Rentas Internas expidió la Resolución NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial 324 del 25 de abril del 2008, que determina *El Contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia*. El alcance de dicha resolución establece que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD 1'000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia, y de haber efectuado operaciones en un monto superior a USD \$ 5'000.000, deberán presentar adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el ejercicio 2011, la Compañía no realizó transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de lo establecido en la normatividad mencionada en los dos párrafos anteriores, por lo que no está en la obligación de presentar el anexo e informe integral de precios de transferencia.

3. EFECTIVO EN CAJA y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Caja Chica	425	5.792
Bancos Nacionales	58.369	8.708
Total	58.794	14.500



4. CLIENTES POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Cientes por cobrar	136.793	151.919 (a)
Provisión incobrables	<u>-3.615</u>	<u>-3.938</u>
Total Cartera, Neto	<u>133.178</u>	<u>147.981</u>

(a) Incluye el monto de US\$ 107.780 de saldos de cartera con una antigüedad de más de 3 años.

Durante el año 2011, se constituyeron las siguientes provisiones para cubrir eventuales pérdidas de cartera:

Saldo inicial	-3.615
Provisión del año 2011	<u>-323</u>
Saldo final Provisión Cuentas Incobrables	<u><u>-3.938</u></u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, las otras cuentas por cobrar se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Anticipos empleados	74.330	99.459 (a)
Anticipo a proveedores	7.130	-
Otras cuentas por cobrar	<u>55.918</u>	<u>65.203</u>
Total	<u>137.378</u>	<u>164.662</u>

(a) Constituye fondos anticipados entregados para viajes y gastos de comercialización que deben ser liquidados con facturas de gastos.



6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011, se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
IVA crédito tributario	18.433	25.207
Retención en la fuente IVA	7.431	3.044
Anticipo impuesto a la renta	874	5.503 (a)
Retenciones Fuente años 2011	6.317	11.483 (b)
Total	33.055	45.237

(a) Durante el año 2011 la Compañía pago la suma de US\$ 2.962 como anticipo del impuesto a la renta.

(b) Corresponde a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta realizadas a la Compañía en el año fiscal 2011 y que constituye crédito tributario a ser utilizado en el pago del impuesto a la renta causado.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Maquinaria y mercadería	505.592	609.308
Importaciones en tránsito	139.726	54.391
Total	645.318	663.699

No observe el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2011 (valorado en \$ 609.308), ya que la fecha fue anterior al momento en que fui inicialmente contratado como auditor para la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros de la compañía no pude quedar satisfecho respecto de las cantidades del inventario por otros procedimientos de auditoría.



De acuerdo a reportes de la Compañía, la composición del saldo de inventarios al 31 de diciembre es como sigue:

Equipos en consultorio	107.924	18%
Inventario consumido	115.298	19%
Inventario Mercadería	386.086	63%
TOTAL INVENTARIOS	609.308	100%

8. PROPIEDAD y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011, la composición y el movimiento de la propiedad y equipo se resumen de la siguiente manera:

	SALDOS AL 31-12-2010	ADQUISICIONES	BAJA FIN VIDA UTIL	GASTO DEPRECIACION	SALDOS AL 31-12-2011
Maquinaria y Muebles	452.537		(161.469)		291.068
Equipo de Computación	16.076		(209)		15.867
Vehículos	57.336	26.777	(15.466)		68.647
Total Costo	525.949				375.582
Depreciación Acumulada	(410.362)		177.144	(38.375)	(271.593)
Costo Neto	115.587		0		103.989

9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

	2010 En US Dólares	2011 En US Dólares
Proveedores del Exterior	96.472	5.163
Proveedores locales	54.934	73.819
Total	151.406	78.982



CMM Cía. Ltda.

Lo mejor al servicio de su visión

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011, se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Sobregiros bancarios	-	92
Préstamo Banco Bolivariano	27.778	27.805 (a)
Préstamo Banco Internacional	115.780	165.791 (a)
Préstamo Banco Pichincha	10.017	3.534 (a)
Tarjeta corporativa	8.428	22.806
Total	162.003	220.028

(a) Los préstamos bancarios tienen las siguientes condiciones:

Banco	Operación Numero	Inicio	Vencimiento	Tasa de Interés	Valor Original	Saldo Corto- Plazo	Saldo Largo Plazo
Internacional	60301075	24-jun-10	08-jun-13	11,23%	150.000	53.212	28.618
Internacional	60301246	08-nov-11	07-mar-12	11,39%	16.250	16.250	-
Internacional	70018905	30-sep-11	04-ene-12		96.329	96.329	-
Bolivariano	500020565	13-dic-11	11-dic-13	11,08%	55.000	27.805	27.500
Pichincha	100403200	23-dic-10	15-jun-12	11,20%	10.000	3.534	-
Total						197.130	56.118



11. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2011, el detalle de los impuestos por pagar era:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Impuesto a la renta Sociedad 2010	2.693	-
Impuesto a la renta Sociedad 2011	-	5.620 (a)
Retenciones Impuestos Renta	801	1.052
Retenciones IVA	856	970
Total	4.350	7.642

(a) Corresponde al impuesto a la renta causado del año fiscal 2011, sin embargo el anticipo determinado es mayor constituyéndose en el impuesto a la renta definitivo. Ver nota 14.

12. SUELDOS Y PRESTACIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre del 2011, se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Sueldos por Pagar	16.168	13.740
Décimo Tercer Sueldo	932	1.171
Décimo Cuarto sueldo	1.550	2.010
Vacaciones	9.176	7.644
Participación a trabajadores	6.767	6.506
Liquidación haberes	565	806
Seguros	2.979	630
IESS por Pagar Aporte Patronal	1.601	1.624
IESS por Pagar Aporte Personal	1.262	1.250
Fondo de Reserva	2.131	366
Préstamos Quirografarios	814	591
Préstamos Hipotecarios	239	222
Total	44.184	36.560



13. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, se resumen de la siguiente manera:

	2010	2011
	En US Dólares	En US Dólares
Ingresos Diferidos:		
Makiber S. A.	-	278.236 (a)
Anticipos recibidos de clientes:		
Gabela Augusto	22.817	26.816
Ortiz Iván	14.000	14.000
Patiño Hernando	1.963	6.500
Lemache Cristian	6.200	6.200
Rodríguez William	5.122	6.170
Otros clientes	239.281	20.916
Total	289.383	358.838

- (a) Corresponde a la factura # 72543 de fecha 10 agosto 2011 en concepto de anticipo del contrato de venta equipos de oftalmología suscrito el 13 de junio de 2011 con la Compañía MAKIBER S. A., obligándose la compañía CMM Representaciones Cía. Ltda. a llevar a cabo la instalación y puesta en marcha de los equipos en el Hospital San Francisco de Quito, así como todas las pruebas y ensayos de funcionamiento que haya que realizar hasta la aceptación por parte del cliente y celebrarse por escrito la recepción definitiva una vez cumplido el período de garantía y todas las obligaciones del contrato

Las condiciones particulares del contrato son:

- Fabricación de los equipos según las especificaciones de las ofertas y fichas técnicas.
- Suministrar los equipos, que incluye transporte hasta el predio del Hospital.
- Asesoría a MAKIBER en la ejecución de las preinstalaciones.
- El montaje y puesta en marcha de los equipos.
- Formación, entrenamiento y asesoría técnica en el manejo y operación de los equipos para el personal usuario.

La relación de los ingresos contabilizados en el pasivo diferido es la siguiente:

Valor Contrato	70% Anticipo Inicial Facturado
397.480	278.236

Los costos de la mercadería asociados a los ingresos facturados se mantienen en la cuenta de inventarios de equipos por cuanto al 31 de diciembre de 2011 aún se encuentran bajo control y responsabilidad de CMM.



14. PARTICIPACION TRABAJADORES e IMPUESTO A LA RENTA

El monto de participación laboral e impuesto renta del año 2011, se calculó de la siguiente manera:

Utilidad contable	7.991
(-) 15% de participación a trabajadores	<u>-1.199</u>
Utilidad después de participaciones	6.793
(-) Ingresos exentos	
(+) Gastos incurridos a ingresos exentos	
(+) Participación trabajadores a ingresos exentos	
(+) Gastos no deducibles	<u>16.622</u>
Utilidad Gravable	23.415
Impuesto a la renta causado	5.619
Anticipo determinado	9.081
(-) Anticipos impuestos a la renta	2.962
(-) Retenciones en la fuente años anteriores	0
(-) Retenciones en la fuente del año	<u>11.483</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	0
Crédito tributario a favor	<u><u>-5.364</u></u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital suscrito y pagado asciende a US\$ 840,00 dividido en veintiún mil participaciones sociales de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una, distribuidas en 4 socios.

16. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías del Ecuador requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que éste fondo alcance el veinte por ciento (20%) del capital pagado.

Al 31 de diciembre del 2011 esta reserva acumulada asciende a US\$ 3.331 y que representa el 396 % del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para capitalizarse.



17. RESERVA DE CAPITAL

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria al 31 de marzo del 2000 luego del proceso de dolarización fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

18. UTILIDAD EJERCICIO

La utilidad del año 2010 presentada en los estados financieros está sujeta a la liquidación el impuesto a la renta causado y reflejar el resultado liquidado como sigue:

Utilidad contable	7.425
(-) 15% de participación a trabajadores	-1.114
(-) Impuesto renta - Anticipo Determinado mayor al impuesto causado	-9.864
Pérdida Liquida.	<hr/> -3.553

19. VENTAS NETAS

Durante el año 2011, la Compañía comercializo lentes de contacto, lentes neutros, equipos médicos especializados para oftalmología, y además presta servicios médicos de topografías, paquimetría, servicios de médicos especializados de eximer laser, tratamiento laser capsultomia y alquiler de consultorio.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (18 de Junio de 2012), no existen otros eventos subsecuentes que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se haya revelado en los mismos.