

**RECOR DENTAL Y
QUIMEDIC CIA. LTDA.**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.**

**RECOR DENTAL Y
QUIMEDIC CIA. LTDA.**

**DICTAMEN Y ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes	1
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de evolución de patrimonio	5
Estado de flujo de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:
RECOR DENTAL Y QUIMEDIC CÍA. LTDA.

Cuenca, 27 de abril de 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **RECOR DENTAL Y QUIMEDIC CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo informe sin salvedades fue presentado el 29 de abril de 2011

Responsabilidad de la Administración de la Empresa por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es la responsable por 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 relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo, sean estas causadas 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

3. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre los estados financieros basados la auditoría realizada. Las auditorías practicadas, fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internaciones de Auditoria y Aseguramiento. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Al evaluar el riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes implementados en la Compañía, y la presentación razonable de los estados financieros, a fin de determinar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Incluye también la evaluación de los por principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general

de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **RECOR DENTAL Y QUIMEDIC CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

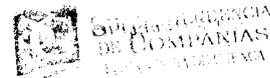
Aplicación de NIIF's

5. Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre 20 de 2008, el organismo de control dispuso un cronograma para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, tomando como período de transición el año 2011 año en el cual debe elaborar un cronograma de implementación y las conciliaciones requeridas, debiendo observar las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de **RECOR DENTAL Y QUIMEDIC CÍA. LTDA.**, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2012, conjuntamente con los anexos exigidos por el S.R.I.; consecuentemente las diversas obligaciones y declaraciones tributarias, podrían tener modificación al concluir la elaboración de tales anexos.

Auditores del Austro Austroaudi Cía. Ltda.



RNAE - No. 525

Hernán Urgilés Heredia
Gerente General
Registro CPA. No. 26.077

Juan Guillén Alvarado
Socio Encargado
Registro CPA. No. 30.716

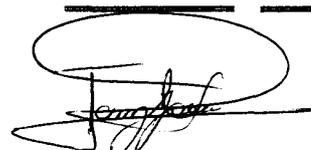
Nota: Este dictamen se debe leer en conjunto con los estados financieros y sus notas explicativas

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC CIA. LTDA.

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN US\$ DÓLARES**

	Notas	2011	2010
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y sus equivalentes	B	849.899	1.152.184
Inversiones temporales	C	125.000	404.164
Cuentas por cobrar, neto	D	2.459.303	2.204.858
Existencias	E	4.180.823	3.103.536
Pagos anticipados	F	780.913	681.334
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>8.395.938</u>	<u>7.546.076</u>
Bienes muebles e inmuebles	G	265.329	234.831
TOTAL ACTIVO		<u>8.661.267</u>	<u>7.780.907</u>
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	H	1.716.197	1.557.839
Documentos por pagar a bancos	I	1.468.050	940.950
Obligaciones Patronales	J	73.424	92.495
Anticipos de clientes		313.349	311.270
Impuestos por pagar	K	101.973	230.767
Otros pasivos	L	1.591.965	1.963.914
TOTAL PASIVO		<u>5.264.958</u>	<u>5.097.235</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	M	1.239.332	1.239.332
Reservas	N	89.818	73.633
Aportes a futuras capitalizaciones		264.026	264.026
Resultados Acumulados		1.090.496	781.293
Resultados del ejercicio		712.637	325.388
TOTAL PATRIMONIO		<u>3.396.309</u>	<u>2.683.672</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>8.661.267</u>	<u>7.780.907</u>


Arq. Ramón Valdivieso V.


CBA. Jhenni Jarrin P.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

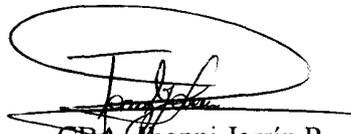
Gerente General
RECOR DENTAL Y QUIMEDIC CIA. LTDA.

Contador General

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN US\$ DÓLARES**

	Notas	2011	2010
Ventas	O	8.137.476	6.296.038
Costo de Ventas	P	(5.526.237)	(4.112.533)
Utilidad bruta en ventas		2.611.239	2.183.505
Gastos de administración y ventas	Q	(1.959.215)	(1.583.049)
Utilidad operacional		652.024	600.456
Ingresos no operacionales		215.095	60.502
Gastos financieros		(54.828)	(37.946)
Otros egresos no operacionales		(99.654)	(93.833)
Utilidad antes de participaciones e impuestos		712.637	529.179
Participación trabajadores		0	(79.377)
Impuesto a la renta		0	(124.414)
Resultado del ejercicio		712.637	325.388


Arq. Ramón Valdivieso V.
Gerente General


CBA. Ghenni Jarrín P.
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC CIA LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN US\$ DÓLARES**

	Capital social	Aportes a futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados		Total
			Legal	Facultativa	Acumulados	Del ejercicio	
Saldo a diciembre 31, 2009	1.239.332	264.026	41.736	101	520.126	261.167	2.358.284
Transferencia					261.167	-261.167	0
Utilidad ejercicio 2010						325.388	325.388
Saldo a diciembre 31, 2010	1.239.332	264.026	41.736	101	781.293	325.388	2.683.672
Transferencia					325.388	-325.388	0
Apropiación utilidades			16.185		-16.185		0
Utilidad ejercicio 2011						712.637	712.637
Saldo a diciembre 31, 2011	1.239.332	264.026	57.921	101	1.090.496	712.637	3.396.309


Arq. Ramón Valdivieso V.
Gerente General

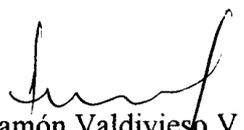

CBA Jhenni Jarrin P.
Contador General

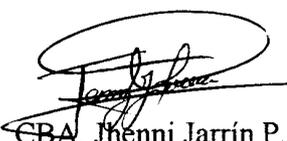
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC CIA LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
EN US\$ DOLARES**

	Notas	2011	2010
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>			
Utilidad del ejercicio		712.637	325.388
Gastos que no originan desembolso de efectivo:			
Provisión cuentas incobrables	D y Q	0	3.487
Depreciaciones	G y Q	70.096	51.890
Provisión para jubilación patronal	Q	36.011	0
Subtotal		<u>818.744</u>	<u>380.765</u>
(Incremento) disminución en inversiones temporales		279.164	(404.164)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar		(254.445)	256.741
(Incremento) disminución en inventarios		(1.077.287)	421.622
(Incremento) en pagos anticipados		(99.579)	(536.580)
Incremento en proveedores		158.358	255.903
Incremento de anticipo de clientes		2.079	243.677
Incremento en obligaciones patronales		(55.083)	3.511
Incremento (disminución) en impuestos		(128.794)	126.097
Disminución en otros pasivos		(371.948)	(124.747)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>(728.791)</u>	<u>622.825</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
Compra de equipos	G	(101.272)	(60.245)
Bajas de equipos, neto	G	678	3.237
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(100.594)</u>	<u>(57.008)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Préstamos bancarios		<u>527.100</u>	<u>(76.000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>527.100</u>	<u>(76.000)</u>
Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes		(302.285)	489.817
Efectivo y sus equivalentes al inicio de año		1.152.184	662.367
Efectivo y sus equivalentes al final del año	B	849.899	1.152.184


Arq. Ramón Valdivieso V.
Gerente General


CBA. Jhenni Jarrín P.
Contador General

**RECOR DENTAL Y QUIMEDIC CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

A. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

RECOR DENTAL Y QUIMEDIC CIA. LTDA.- La Compañía fue constituida en Cuenca el 28 de octubre de 1980 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 20, el 26 de enero de 1981. Su actividad principal es la importación y comercialización de equipos e insumos médicos, de laboratorio clínico y odontológico.

El último incremento de capital fue el 18 de diciembre del 2009, escritura realizada en la Notaria Segunda del Cantón Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 782, el 23 de diciembre del 2009.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros se encuentran expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) moneda adoptada por la República del Ecuador.

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.

Cuentas por cobrar.- Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Existencias.- Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Bienes e instalaciones.- Están registrados al costo de adquisición o valor ajustado según NEC 17, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada en el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios y mejoras	5,00%
Maquinaria y equipo	10,00%
Muebles, enseres y equipo oficina	10,00%
Vehículos	20,00%
Equipos de procesamiento de datos	33,33%

El mantenimiento de los activos es registrado con cargo a resultados.

Ingresos.- Corresponden a ingresos obtenidos por la venta de productos, los ingresos son registrados en base al método del devengado.

Provisión para jubilación patronal y desahucio.- Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Provisión participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

Provisión impuesto a la renta.- Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 24% para impuesto a la renta para el año 2011 y del 25% para el año 2010.

Partes relacionadas.- Para su reconocimiento, la Compañía considera lo establecido en el artículo 4 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio apropiado vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias en cambio originadas por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registradas contablemente afectando a los resultados del año.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> <u>(%)</u>
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

B. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un resumen de caja y sus equivalentes es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	5.734	52.914
Bancos (1)	<u>844.165</u>	<u>1.099.270</u>
Totales	<u>849.899</u>	<u>1.152.184</u>

Bancos: Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, comprenden depósitos en bancos nacionales por US\$ 632.706 y 356.247, y, depósitos en bancos del exterior por US\$ 211.459 y 743.023, respectivamente.

C. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de las inversiones temporales es como sigue:

Institución	Tipo inversión	Fecha inversión	Fecha vencimiento	Plazo días	Interés anual	Saldo 31-dic-11
Vazcorp S.A.	Plazo fijo	06-sep-11	09-ene-12	125	5,91%	125.000
Total						125.000

Institución	Tipo inversión	Fecha inversión	Fecha vencimiento	Plazo días	Interés anual	Saldo 31-dic-10
Vazcorp S.A.	Plazo fijo	27-ago-10	03-ene-11	129	6,22%	162.164
Vazcorp S.A.	Plazo fijo	31-ago-10	03-ene-11	125	6,22%	120.000
Banco del Austro	Plazo fijo	28-dic-10	02-may-11	120	5,62%	122.000
Total						404.164

D. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas y documentos por cobrar (1)	2.065.248	1.994.087
Tarjetas de crédito	0	1.571
Compañías relacionadas (2)	306.167	180.867
Préstamos y anticipos al personal	41.511	28.096
Otras cuentas por cobrar	72.061	26.202
Subtotal	<u>2.484.987</u>	<u>2.230.823</u>
Menos Provisión para cuentas incobrables (3)	<u>(25.684)</u>	<u>(25.965)</u>
Total	<u>2.459.303</u>	<u>2.204.858</u>

(1) La antigüedad de cartera de las cuentas y documentos por cobrar del año 2011, es la siguiente:

Créditos por vencer	1.491.638
Vencimientos menores a 30 días	277.150
Vencimientos entre 31 y 60 días	106.425
Vencimientos entre 61 y 90 días	56.681
Vencimientos mayores a 90 días	<u>133.354</u>

Total **2.065.248**

(2) A diciembre 31 de 2011, comprende: Dipromédico Cía. Ltda. US\$ 305.104, Alvacen Cía. Ltda. US\$ 1.000 y Electro Med Cía. Ltda. US\$ 63.

A diciembre 31 de 2010, comprende: Dipromédico Cía. Ltda. US\$ 180.867.

(3) Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial, enero 1	25.965	22.478
Más: provisión	0	3.487
Menos : castigo	<u>(281)</u>	<u>0</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>25.684</u>	<u>25.965</u>

En el año 2011, la Compañía no realiza la provisión para incobrables. A criterio de la Administración el saldo actual es suficiente para cubrir posibles pérdidas.

E. EXISTENCIAS

Un resumen de las existencias, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario Cuenca	2.704.041	2.567.648
Inventario Guayaquil	220.425	0
Inventario San Gregorio	69.291	0
Inventario Santa María	375.329	0
Mercaderías en Tránsito	<u>811.737</u>	<u>535.888</u>
Totales	<u>4.180.823</u>	<u>3.103.536</u>

Los inventarios están a nombre de la Compañía y no están entregados en garantía.

F. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos anticipados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto retenido por clientes	63.176	43.983
Anticipo impuesto a la renta	19.394	77.086
Anticipo a proveedores (1)	685.147	551.790
Otros	<u>13.196</u>	<u>8.475</u>
Totales	<u>780.913</u>	<u>681.334</u>

(1) Incluye anticipos de compañías relacionadas Dipromédico Cía. Ltda., por US\$ 172.732, Electromed Cía. Ltda. por US\$ 2.000 y cuentas de socios por US\$ 2.563 en al año 2011.

En el año 2010, incluye anticipo de la compañía relacionada Dipromédico Cía. Ltda., por US\$ 163.330 y cuentas de socios por US\$ 2.563.

G. BIENES MUEBLES E INMUEBLES

Durante los años 2011 y 2010 el movimiento de estas cuentas, fue como sigue:

	Saldos a 01/ene/11	Adiciones	Ajustes	Bajas	Saldos a 31/dic/11
Edificios y mejoras	113.539	44.024			157.563
Maquinaria y equipo	1.719				1.719
Muebles y enseres	38.119	4.753			42.872
Equipos de oficina	10.481	14.548			25.029
Equipos de computación	38.152	8.381		-1.400	45.133
Vehículos	205.998	29.566			235.564
Total	408.008	101.272	0	-1.400	507.880
Depreciación acumulada	(173.177)	(70.096)		722	(242.551)
Subtotal	234.831	31.176	0	(678)	265.329

	Saldos a 01/ene/10	Adiciones	Ajustes	Retiros.	Saldos a 31/dic/10
Edificios y mejoras	113.539				113.539
Maquinaria y equipo	1.719				1.719
Muebles y enseres	37.201	918			38.119
Equipos de oficina	10.286	195			10.481
Equipos de computación	29.075	9.132	(55)		38.152
Vehículos	187.936	50.000		(31.938)	205.998
Total	379.756	60.245	(55)	(31.938)	408.008
Depreciación acumulada	(156.517)	(51.890)	14.879	20.351	(173.177)
Subtotal	223.239	8.355	14.824	(11.587)	234.831

Los activos fijos están a nombre de la Compañía y no están entregados en garantía.

H. PROVEEDORES

Un resumen de la cuenta proveedores, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Nacionales (1)	820.433	597.512
Proveedores Extranjeros	<u>895.764</u>	<u>960.327</u>
Totales	<u>1.716.197</u>	<u>1.557.839</u>

(1) A diciembre 31 de 2011 y 2010, incluye deuda a la compañía relacionada Dipromédico Cía. Ltda., por US\$ 1.493 y US\$ 76.777 respectivamente.

I. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de los documentos por pagar a bancos es como sigue:

Institución	N° crédito	Monto original	Fecha Inicial	Fecha Final	Plazo días	Tasa Interés	Saldo al 31-dic-11	Provisión intereses
Banco Pichincha C.A.	1287097	600.000	22/11/2011	15/02/2012	85	7.50%	600.000	9.750
Banco Pichincha C.A Miami	6851	364.500	25/02/2011	20/02/2012	360	5.50%	364.500	9.500
Banco Pichincha C.A Miami	8312	291.600	14/04/2011	08/04/2012	360	5.50%	291.600	9.500
Banco Pichincha C.A Miami	6832	211.950	18/01/2011	13/01/2012	360	5.25%	211.950	9.500
Total							1.468.050	38.250

Institución	N° crédito	Monto original	Fecha Inicial	Fecha Final	Plazo días	Tasa Interés	Saldo al 31-dic-10	Provisión intereses
Banco Pichincha C.A Miami	7921	405.000	14/09/2009	04/03/2010	172	5.37%	405.000	11.153
Banco Pichincha C.A Miami	8662	324.000	20/04/2010	11/04/2010	360	6.13%	324.000	11.153
Banco Pichincha C.A Miami	4059	211.950	21/07/2010	19/01/2011	182	4.75%	211.950	11.154
Total							940.950	33.460

Estos créditos están garantizados mediante firmas.

J. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presentan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales (1)	16.899	9.073
Sueldos por pagar	15.945	0
Desahucio	11.273	0
Jubilación Patronal	24.738	0
IESS por pagar	4.232	4.045
Participación 15% Empleados	<u>337</u>	<u>79.377</u>
Totales	<u>73.424</u>	<u>92.495</u>

(1) El movimiento de los beneficios sociales al 31 de diciembre del año 2011 y 2010 fue como sigue:

	Saldos al 1-ene-11	MOVIMIENTOS		Saldos al 31-dic-11
		Provisiones	Pagos	
Vacaciones	-	8.649	(1.320)	7.329
Decimo Tercer Sueldo	2.093	18.388	(18.890)	1.591
Decimo Cuarto Sueldo	2.323	6.808	(8.043)	1.088
Fondos de Reserva	4.657	16.712	(14.478)	6.891
Total	9.073	50.557	(42.731)	16.899

	Saldos al 1-ene-10	MOVIMIENTOS		Saldos al 31-dic-10
		Provisiones	Pagos	
Decimo Tercer Sueldo	-	18.496	(16.403)	2.093
Decimo Cuarto Sueldo	-	7.483	(5.160)	2.323
Fondos de Reserva	-	13.530	(8.873)	4.657
Total	-	39.509	(30.436)	9.073

K. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
IVA en ventas	97.422	58.093
Retenciones en la fuente	4.551	48.261
Impuesto a la renta por pagar	<u>0</u>	<u>124.413</u>
Totales	<u>101.973</u>	<u>230.767</u>

L. OTROS PASIVOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están conformados como sigue:

	2011	2010
Prestamos de terceros (1)	1.546.644	0
Prestamos de socios (2)	0	1.963.914
Intereses por pagar	38.230	0
Otros	7.091	0
Total	1.591.965	1.963.914

(1) Son obligaciones que mantiene la empresa con prestamistas los mismos que se encuentran sustentados con los correspondientes contratos de mutuo, el detalle es el siguiente:

Prestamista	Monto original	Fecha Inicial	Fecha Final	Tasa Interés	Saldo al 31-dic-11
David Solis Parrales	180.000	02/05/2011	30/06/2013	6%	180.000
José Antonio Baidal Parrales	180.000	02/05/2011	30/06/2013	6%	180.000
Jose Torres Aguilar	180.000	02/05/2011	30/06/2013	6%	180.000
Elizabeth Aguilar Zamora	180.000	02/05/2011	30/06/2013	6%	105.210
Teresa Solis Tamayo	110.800	02/05/2011	30/06/2013	6%	110.800
Kerlyn Parrales Yagual	95.700	02/05/2011	30/06/2013	6%	95.700
Stalin Parrales Rendon	180.000	02/05/2011	30/06/2013	6%	180.000
Soraya Baidal Solis	108.500	02/05/2011	30/06/2013	6%	108.500
José Baidal Solis	180.000	02/05/2011	30/06/2013	6%	180.000
María Eugenia Solis Tamayo	116.440	02/05/2011	30/06/2013	6%	116.440
Katusca Baidal Solis	109.993.81	02/05/2011	30/06/2013	6%	109.994
Total					1.546.644

(2) El detalle de los préstamos de los socios es el siguiente:

SOCIO	SALDO AL 31-DIC-10
MANUEL ALVARADO	981.957
MARCO ALVARADO	981.957
Total	1.963.914

M. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía es de US\$ 1.239.332, dividido en un millón doscientas treinta y nueve trescientos treinta y dos participaciones, iguales, acumulativas e indivisibles, de un dólar cada una.
El capital social está conformado así:

Socios	%	2011	2010
Dr. Manuel Alvarado	50,00%	619.666	619.666
Dr. Marco Alvarado	50,00%	619.666	619.666
Total	100,00%	1.239.332	1.239.332

N. RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están conformadas por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva legal	57.921	41.736
Reserva facultativa	101	101
Reserva de capital	<u>31.796</u>	<u>31.796</u>
Totales	<u>89.818</u>	<u>73.633</u>

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de capital. - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

O. VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2011 y 2010, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas Cuenca	5.375.693	3.660.577
Ventas Santa María	1.403.508	1.299.843
Ventas San Gregorio	432.079	335.312
Ventas Guayaquil	<u>926.196</u>	<u>1.000.306</u>
Totales	<u>8.137.476</u>	<u>6.296.038</u>

P. COSTO DE VENTAS

Durante el año 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo Ventas Cuenca	3.790.344	2.453.667
Costo Ventas Santa María	856.514	640.590
Costo Ventas San Gregorio	294.330	171.788
Costo Ventas Guayaquil	<u>585.049</u>	<u>846.488</u>
Totales	<u>5.526.237</u>	<u>4.112.533</u>

Q. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	Cuenca	Santa María	San Gregorio	Guayaquil	Total
Sueldos y salarios	167.235	18.619	8.687	26.671	221.212
Honorarios e indemnizaciones	508.907	0	706	1.598	511.211
Gastos de representación y gestión	273.590	1.080	42	788	275.500
Comisiones	97.255	41.276	14.029	22.503	175.063
Depreciaciones(nota G)	65.031	1.650	1.163	2.252	70.096
Correspondencia, Fletes	42.141	11.949	4.655	7.266	66.011
Impuestos a la salida de divisas	60.444	0	0	0	60.444
Mantenimiento	43.277	4.134	694	9.472	57.577
Diferencial cambiario	52.273	0	0	0	52.273
Gasto Iva proporcional	42.033	0	0	0	42.033
Multas, tasas y contribuciones	19.579	15.436	3.196	2.698	40.909
Servicios básicos	26.395	4.761	2.373	6.679	40.208
Gastos no deducibles	29.053	3.686	1.346	5.378	39.463
Gastos de viaje	24.272	3.144	555	6.008	33.979
Otros	2.924	13.650	6.825	8.001	31.400
Publicidad y promociones	24.911	1.150	351	3.492	29.904
Aporte al personal, patronal	20.319	2.262	1.056	3.215	26.852
Gastos financieros y bancarios	16.016	7.760	1.231	1.772	26.779
Jubilación patronal(nota J)	24.738	0	0	0	24.738
Suministro de oficina	14.977	1.558	1.230	3.308	21.073
Gastos del personal, capacitación	17.498	1.242	373	1.897	21.010
Fondos reserva	12.886	1.524	709	1.593	16.712
Desahucio(nota J)	11.273	0	0	0	11.273
Servicios prestados	7.012	1.200	85	2.037	10.334
Seguros	9.377	459	0	26	9.862
Vacaciones	6.374	734	349	1.772	9.229
Decimo cuarto sueldo	5.230	319	322	678	6.549
Gastos de seguridad	1.553	880	720	1.032	4.185
Gastos de combustibles y vehiculos	1.422	367	7	723	2.519
Gastos de limpieza	1.737	150	66	565	2.518
Total a diciembre 31, 2011	1.643.578	140.542	51.494	123.601	1.959.215

	Cuenca	Santa María	San Gregorio	Guayaquil	Total
Sueldos y salarios	157.524	11.244	2.543	39.209	210.520
Decimo tercer sueldo	13.333	893	212	3.062	17.500
Decimo cuarto sueldo	4.868	270	160	1.016	6.314
Fondos reserva	13.308	893	212	3.103	17.516
Vacaciones	514	962	306	180	1.962
Aporte al personal, patronal	18.927	0	0	4.732	23.659
Gastos del personal	20.383	263	514	91	21.251
Servicios prestados, honorarios	707.797	850	0	930	709.577
Indemnizaciones	649	0	0	840	1.489
Gastos no deducibles	391	0	36	115	542
Gastos de viaje	22.989	1.581	29	5.450	30.049
Suministro de oficina	14.691	1.444	876	4.273	21.284
Servicios básicos	20.015	3.809	1.160	5.022	30.006
Multas, tasas y contribuciones	20.162	5.413	83	1.081	26.739
Comisiones	97.107	41.561	13.075	14.763	166.506
Depreciaciones(nota G)	50.832	399	10	649	51.890
Gastos de combustibles y vehículos	1.439	14.897	32	583	16.951
Otros	2.951	397	3.675	8.648	15.671
Correspondencia, Fletes	39.704	6.592	1.226	5.389	52.911
Seguros	15.088	0	0	0	15.088
Publicidad y promociones	14.234	3.089	44	686	18.053
Impuestos a la salida de divisas	14.889	0	0	0	14.889
Gasto Iva proporcional	26.072	0	0	0	26.072
Gastos de limpieza	1.172	116	32	475	1.795
Gastos estudio de mercado	3.700	0	0	0	3.700
Gastos financieros y bancarios	11.860	2.624	4	1.047	15.535
Provisión cuentas incobrables (nota D)	3.487	0	0	0	3.487
Gastos de representación y gestión	19.609	1.497	66	561	21.733
Mantenimiento	27.395	3.117	45	6.418	36.975
Gastos de seguridad	1.399	1.055	341	590	3.385
Total a diciembre 31, 2010	1.346.489	102.966	24.681	108.913	1.583.049

R. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A más de las mencionadas en la Notas D, F, H Y L; los siguientes valores corresponden a las principales operaciones realizadas con relacionados:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas a Dipromedico Cía. Ltda.	47.407	31.742
Compras a Dipromedico Cía. Ltda.	171.348	101.291

S. EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio de Euros en el mercado libre al 31 de diciembre de 2011, fue de Euros 1,29423 para cuentas del activo y de Euros 1,2948 para las cuentas del pasivo, por US\$ 1,00.

Las cuentas con saldo en euros a diciembre 31 de 2011, fueron:

Efectivo y sus equivalentes	US\$	101.976
Anticipo de proveedores	US\$	118.219
Importaciones en tránsito	US\$	479.328
Proveedores	US\$	331.940

T. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Mediante Resolución 1071 (R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el SRI, dispuso que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, presentarán a sus auditores la información para que ellos emitan un informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias del ejercicio auditado, previa revisión de los anexos y cuadros referentes a información tributaria de acuerdo al instructivo y formatos proporcionados por el S.R.I. El plazo de presentación del mencionado informe es hasta el 31 de julio del 2012.

A la fecha, la empresa está preparando los anexos tributarios a las que RECOR DENTAL Y QUIMEDIC CÍA. LTDA., está obligado.

U. DETERMINACION TRIBUTARIA

Hasta la fecha de conclusión de la auditoría (abril 27 de 2012), el SRI no ha realizado revisión tributaria a la Compañía, consecuentemente no existen glosas pendientes de pago ni contingencia fiscal que requiera ser provisionada.

V. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 de 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

SalDOS y transacciones con partes relacionadas.- Están reportados en notas D, F, H, L y R.

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- Al 31 de diciembre de 2011, no existen.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 de 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 23 de 2011 (fecha de conclusión de la auditoría) tenemos que informar que la compañía no ha registrado los asientos contables por la adopción por primera vez de las NIIF's, que debió hacerlo el 1 de enero de 2012.

Control Interno.- En la auditoría del año 2011, las recomendaciones emitidas por auditoría externa están en proceso de implementación

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

Siglas empleadas:

NEC's= Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF's= Normas Internacionales de Información Financiera

IESS = Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

IVA = Impuesto al Valor Agregado

NEC = Norma ecuatoriana de Contabilidad

R.O. = Registro Oficial

SRI = Servicio de Rentas Internas

US\$ = Dólares de Estados Unidos de Norteamérica (redondeados)
