

ECUASURGICAL S.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Conjuntamente con el informe de los
Audidores Externos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **ECUASURGICAL S.A.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **ECUASURGICAL S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

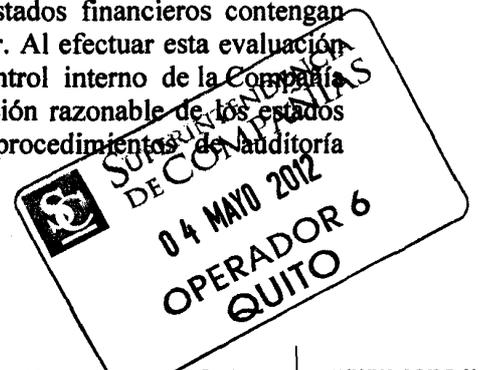
2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **ECUASURGICAL S.A.**:

(Continuación...)

apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

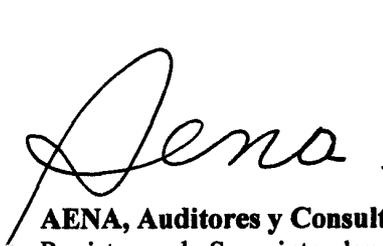
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

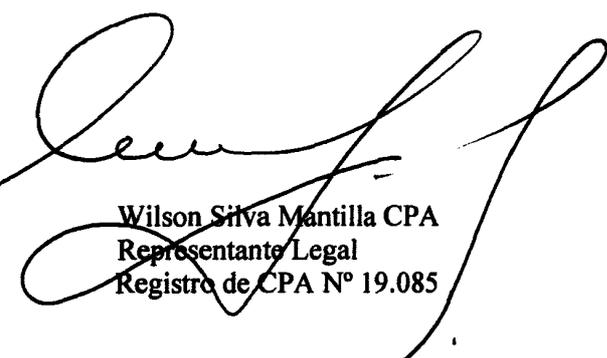
5. En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUASURGICAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos:

6. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2012.
7. Al cierre del año 2011 la Compañía no ha provisionado la totalidad de Jubilación Patronal (ver nota a los estados financieros N° 12).



AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañía del Ecuador N° 221



Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

Quito DM, 20 de abril de 2012

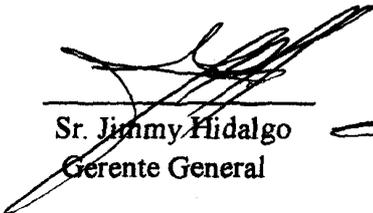


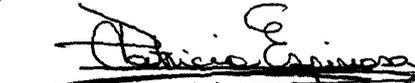
ECUASURGICAL S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	69.019	312.621
Cuentas por cobrar	5	981.197	1.012.920
Inventarios	6	1.758.856	1.645.872
Otras cuentas por cobrar	7	106.699	115.099
Total activos corrientes		<u>2.915.771</u>	<u>3.086.512</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO	8	333.315	285.899
OTROS ACTIVOS		9.285	9.725
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3.258.371</u></u>	<u><u>3.382.136</u></u>
PASIVOS			
Obligaciones bancarias y otras	9	59.371	60.593
Proveedores	10	292.817	533.926
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar	11	402.375	596.165
Total pasivos corrientes		<u>754.563</u>	<u>1.190.684</u>
OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTRAS A LARGO PLAZO	9	328.068	63.549
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	12	413.765	308.544
PATRIMONIO		1.761.975	1.819.359
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos)			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>3.258.371</u></u>	<u><u>3.382.136</u></u>


Sr. Jimmy Hidalgo
Gerente General


Sra. Patricia Espinosa
Gerente Financiera

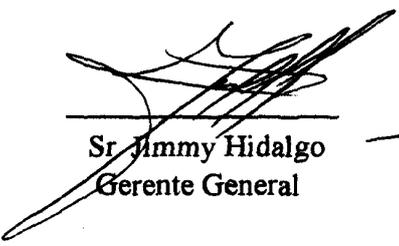

CPA. Miguel Alvear
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

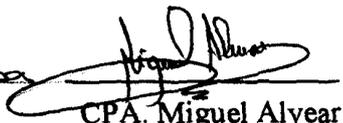
ECUASURGICAL S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		7.439.442	6.808.073
COSTO DE VENTAS		<u>-3.293.796</u>	<u>-3.171.841</u>
MARGEN BRUTO		<u>4.145.646</u>	<u>3.636.232</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	13	<u>-3.626.990</u>	<u>-2.736.830</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>518.656</u>	<u>899.402</u>
OTROS GASTOS, neto		<u>-70.870</u>	<u>-29.266</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>447.786</u>	<u>870.136</u>
MENOS:			
Participación trabajadores	14	-67.168	-130.520
Impuesto a la renta	14	-87.170	-185.646
Total		<u>-154.338</u>	<u>-316.166</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>293.448</u>	<u>553.970</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION		<u>11,51</u>	<u>21,72</u>


Sr. Jimmy Hidalgo
Gerente General


Sra. Patricia Espinosa
Gerente Financiera


CPA. Miguel Alvear
Contador General

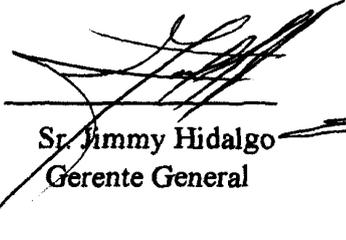
Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

ECUASURGICAL S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CAPITAL SOCIAL	15		
Saldo al comienzo y al final del año		<u>25.500</u>	<u>25.500</u>
RESERVA LEGAL	16		
Saldo al comienzo y al final del año		<u>55.088</u>	<u>55.088</u>
RESERVA FACULTATIVA:			
Saldo al comienzo del año		460.442	460.442
Transferencia de utilidades retenidas	17	553.970	-
Dividendos pagados	19	<u>-76.669</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año		<u>937.743</u>	<u>460.442</u>
RESERVA DE CAPITAL	18		
Saldo al comienzo y al final del año		<u>55.534</u>	<u>55.534</u>
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al comienzo del año		1.222.795	668.825
Transferencia a reserva facultativa	17	-553.970	-
Dividendos pagados	19	<u>-274.163</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del año		<u>293.448</u>	<u>553.970</u>
Saldo al final del año		<u>688.110</u>	<u>1.222.795</u>
TOTAL PATRIMONIO:			
Saldo al comienzo del año		1.819.359	1.265.389
Dividendos pagados	19	<u>-350.832</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del año		<u>293.448</u>	<u>553.970</u>
Saldo al final del año		<u>1.761.975</u>	<u>1.819.359</u>


Sr. Jimmy Hidalgo
Gerente General


Sra. Patricia Espinosa
Gerente Financiera


CPA. Miguel Alvear
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

ECUASURGICAL S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes		7.470.360	6.502.511
Pagado a proveedores y empleados		-7.457.415	-5.998.401
Otros egresos, neto		<u>-70.870</u>	<u>-29.266</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		<u>-57.925</u>	<u>474.844</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de propiedad y equipo	8	-116.251	-187.384
Venta de propiedad y equipo	8	<u>18.109</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-98.142</u>	<u>-187.384</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias y otras a largo plazo		263.297	-30.869
Dividendos pagados	19	<u>-350.832</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-87.535</u>	<u>-30.869</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) Incremento neto durante el año		-243.602	256.591
Saldo al inicio del año		<u>312.621</u>	<u>56.030</u>
Saldo al final del año	4	<u>69.019</u>	<u>312.621</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

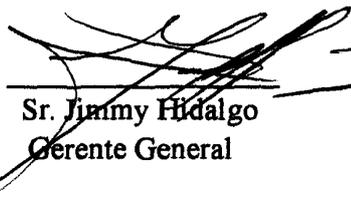
Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

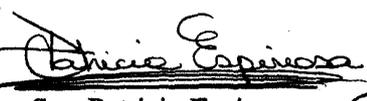
ECUASURGICAL S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad neta del año		293.448	553.970
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedad y equipo	8	77.618	49.000
Baja de depreciación acumulada	8	68.064	774
Baja de costo de propiedad y equipo	8	-63.864	-1.786
Baja de inventarios	6	-47.612	-11.350
Provisión cartera de dudosa recuperación	5	10.271	10.750
Baja de cuentas por cobrar	5	-1.066	-1.899
Provisión jubilación patronal y desahucio	12	105.221	89.073
Provisión participación trabajadores	14	67.168	130.520
Provisión impuesto a la renta	14	87.170	185.646
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		22.518	-349.574
Otras cuentas por cobrar		8.400	44.013
Inventarios		-104.067	-306.323
Otros activos		440	-
Proveedores		-241.109	185.990
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar		-340.525	-103.960
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>-57.925</u>	<u>474.844</u>


Sr. Jimmy Hidalgo
Gerente General


Sra. Patricia Espinosa
Gerente Financiera


CPA. Miguel Alvear
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

ECUASURGICAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 9 de agosto de 1989, su objeto social es la comercialización interna, importación, exportación, fabricación, distribución de productos quirúrgicos como artículos de gasa, tela no tejida, ropa quirúrgica, comercialización interna, importación, exportación, fabricación, distribución de productos químicos como ceras para pisos, comercialización interna, importación, exportación, fabricación, distribución y mantenimiento de equipos médicos y quirúrgicos; asesoría comercial, técnica, de mercadeo y contabilidad especialmente en el área hospitalaria y médica; comercialización interna, importación y exportación, fabricación y distribución de productos medicinales para consumo humano y animal, la Compañía podrá realizar todos los actos o contratos permitidos por las leyes.

2. RESUMEN DE LOS LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
% de inflación anual	3,3	8,83	4,31	3,33	5,41
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1.189	1.373	-332	-1.489	-717
Salario Mínimo (en dólares)	170	200	218	240	264
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.328	10.028	7.392	8.673	10.055
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	5.790	7.739	5.921	5.264	5.076

3. **POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2011 y 2010.-

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). El Directorio y otros cuerpos directivos de la Compañía son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la misma, de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la Compañía. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares; b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la Compañía.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Inventarios.- Al costo promedio de adquisición, el costo no excede el valor de mercado.

Provisión para cartera de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal y que no exceda del 10% del total de la cartera.

Propiedad y equipo.- Al costo de adquisición; los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Provisión jubilación patronal y desahucio.- Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial, la Compañía tiene la política de provisionar para aquellos trabajadores que tienen más de diez años en la misma. Para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para aquellos trabajadores que tienen más de 10 años de servicio en la Compañía.

Participación trabajadores.- Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable y se carga a los resultados del año.

Impuesto a la renta.- Se calcula a la tarifa del 24% para el año 2011 y 25% para el año 2010 sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año.

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo de 2000.

b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió las respectivas resoluciones en las que establecen el siguiente cronograma para la implementación y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF:

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores.
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, Compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de Compañías extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de Compañías no consideradas como PyMES. ECUASURGICAL S.A. , se encuentra en este grupo.
1 de enero de 2012	Con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 donde se determinan los parámetros para considerar a una empresa como PyMES y los criterios son: a) activos totales inferiores a 4 millones de dólares, b) registren un valor bruto de ventas anuales inferior a 5 millones de dólares y c) tengan menos de 200 trabajadores; estas empresas deben aplicar NIIF para PyMES pudiendo también adoptar NIIF completas.

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2012, consecuentemente el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2010 y el balance comparativo el 31 de diciembre de 2011.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	900	230
Bancos	<u>68.119</u>	<u>312.391</u>
	<u>69.019</u>	<u>312.621</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	1.027.127	1.049.645
Menos - Provisión para cartera de dudosa recuperación	-45.930	-36.725
	<u>981.197</u>	<u>1.012.920</u>

El movimiento de la provisión para cartera de dudosa recuperación durante el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al comienzo del año	36.725	27.874
Baja de cuentas por cobrar	-1.066	-1.899
Provisión del año	10.271	10.750
Saldo al final del año	<u>45.930</u>	<u>36.725</u>

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equipos de laparoscopia (1)	606.525	516.778
Equipos de cardiología	663.370	565.732
Equipos de neurointervención	142.890	189.019
Desinfectantes	71.763	52.544
Suturas	7.038	4.534
Urología	84.212	97.076
Endoscopia	142.169	84.134
Otros	14.452	87.044
Importaciones en tránsito	26.437	49.011
	<u>1.758.856</u>	<u>1.645.872</u>

(1) Al cierre del año 2011 la Compañía efectuó una transferencia de 22.692 correspondiente a un equipo del inventario de laparoscopia, a propiedad y equipo para uso de la Compañía (ver nota a los estados financieros N° 8).

Durante el año 2011 y 2010 la Compañía dió de baja inventarios caducados por 47.612 y 11.350 respectivamente, asimismo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía tiene entregado aproximadamente 334.183 y 307.384 respectivamente como mercadería en consignación.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Empleados	40.171	59.537
Anticipo a proveedores	51.351	23.528
Otras cuentas (1)	15.177	32.034
	<u>106.699</u>	<u>115.099</u>

Al 31 de diciembre de 2010 incluye 10.889 por diferencias de inventarios que viene desde años anteriores, al cierre del año 2011 este valor se envió a resultados.

8. PROPIEDAD Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

	<u>% de tasa anual de depreciación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vehículos	20	280.626	207.593
Equipos	10	57.761	29.119
Muebles y enseres	10	96.411	98.461
Equipo de computación	33	42.379	85.035
Total		<u>477.178</u>	<u>420.208</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>-143.863</u>	<u>-134.309</u>
Neto		<u>333.315</u>	<u>285.899</u>

El movimiento de la propiedad y equipo durante el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	285.899	148.527
Adiciones (1)	116.251	187.384
Venta (2)	-18.109	-
Transferencia (3)	22.692	-
Bajas:		
Costo (4)	-63.864	-1.786
Depreciación acumulada	68.064	774
Depreciación del año	<u>-77.618</u>	<u>-49.000</u>
Saldo al final del año	<u>333.315</u>	<u>285.899</u>

(Continúa en la siguiente página...)

8. PROPIEDAD Y EQUIPO

(Continuación...)

- (1) Al cierre del año 2011 corresponde la compra de vehículos por 73.755, equipos de oficina por 10.551, equipos de computación 10.861 y muebles y enseres por 5.081. Al 31 de diciembre de 2010 corresponden a la adquisición de vehículos por 134.697, muebles y enseres 30.804 y equipo de computación por 21.883.
- (2) En el año 2011 corresponde a venta de muebles y enseres por 18.109.
- (3) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a 22.692 de la transferencia de un equipo de laparoscopia para uso de la Compañía en entrenamiento del personal de ventas.
- (4) En el año 2011 corresponde a la baja de equipos de computación por 53.516, vehículos por 722, equipos por 4.602, muebles y enseres por 5.025, que se encontraban totalmente depreciados.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTRAS

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Corto plazo (1)</u>		<u>Largo plazo (1)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco de la Producción S.A. (1)	59.371	60.593	69.404	63.549
Otras (2)	-	-	258.664	-
	<u>59.371</u>	<u>60.593</u>	<u>328.068</u>	<u>63.549</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la tasa de interés promedio que paga la Compañía es del 11,83% y 11,23% respectivamente. Estos están garantizados con prenda sobre vehículos.
- (2) Al cierre del año 2011 corresponde principalmente a préstamo de 250.000 de la Sra. Alicia Ramos cuya fecha de vencimiento es el 30 de abril de 2013, el mismo no devenga ningún tipo de interés de acuerdo a contrato suscrito el 29 de diciembre de 2011.

10. PROVEEDORES

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	292.817	533.926

11. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	31.243	39.776
Impuesto a la renta del personal	48.595	84.875
Participación trabajadores en las utilidades (1)	67.168	130.520
Beneficios sociales	12.017	31.697
Impuesto a la Renta (1)	15.607	120.953
Impuestos	52.395	12.853
Anticipo de clientes	38.213	91.690
Importaciones pendientes (2)	54.278	-
Otras	82.859	83.801
Total	<u>402.375</u>	<u>596.165</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 14.

(2) Al cierre del año 2011 corresponde a cuentas por pagar.

12. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	144.215	75.256	219.471
Provisión del año	57.611	31.462	89.073
Saldo al 31 de diciembre del 2010	201.826	106.718	308.544
Provisión del año	67.966	37.255	105.221
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>269.792</u>	<u>143.973</u>	<u>413.765</u>

(Continúa en la siguiente página...)

12. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

(Continuación...)

Al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo con el cálculo matemático actuarial efectuado por un perito, la provisión para Jubilación Patronal asciende a 341.536 y para Desahucio 143.973; la Compañía provisionó para Jubilación Patronal 269.792 correspondiente a los trabajadores con más de diez años de servicio en la misma, en el caso del Desahucio provisionó la totalidad. La diferencia no provisionada para Jubilación Patronal asciende a 71.744 que corresponde a empleados que tienen menos de diez años de servicio en la Compañía.

13. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas Quito	941.983	605.668
Ventas Guayaquil	155.410	134.930
Ventas Cuenca	58.130	51.160
Mercadeo	1.507.970	1.364.303
Administración Quito	839.215	517.887
Administración Guayaquil	124.282	62.882
Total	<u>3.626.990</u>	<u>2.736.830</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto y participación	447.786	870.136
(-) 15% Participación a trabajadores	-67.168	-130.520
Utilidad antes de impuesto a la renta	380.618	739.616
(+) Gastos no deducibles	28.393	23.489
(-) Otras deducciones (1)	-45.805	-20.520
Base imponible	363.206	742.585
Impuesto a la renta 24% y 25%	87.170	185.646

(Continúa en la siguiente página...)

14. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

- (1) Al cierre del año 2011 corresponde a deducciones especiales por beneficios tributarios por incremento neto de empleados por 22.405 y por pago a personal con capacidades especiales por 23.400.

b) Movimiento del impuesto a la renta.-

El movimiento del impuesto a la renta durante el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al comienzo del año	120.953	58.523
Pagos efectuados	-120.953	-58.523
Retenciones en la fuente	-71.020	-64.693
Anticipo de impuesto a la renta	-543	-
Impuesto a la renta del año	<u>87.170</u>	<u>185.646</u>
Saldo al final del año (1)	<u>15.607</u>	<u>120.953</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 11.

c) Revisiones fiscales.-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1997 y no existen glosas pendientes de liquidación o pago.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social autorizado es de 25.500 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

17. RESERVA FACULTATIVA

Para el año 2011 conforme resolución de la Junta General de Accionistas de fecha 25 de abril de 2011 la Compañía transfirió de Utilidades Retenidas a Reserva Facultativa el valor de 553.970, el uso de dicha reserva no se encuentra definido.

18. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000 con motivo de dolarización de los saldos; esta reserva únicamente puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

19. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

En el año 2011 la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 8 de diciembre del mismo año autorizó, el reparto y distribución de dividendos de años anteriores de la siguiente manera 76.669 de la reserva facultativa y 274.163 de las utilidades retenidas correspondientes a los ejercicios económicos del año 2001, 2005 y 2007.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2011 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (abril, 20 de 2012), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.