

Exp. 69430

INVIMEDIC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010



INVIMEDIC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros del año 2011 y 2010

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidense

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y Accionistas de

INVIMEDIC S.A.

Guayaquil, 12 de abril del 2012

1. He auditado el balance general adjunto de INVIMEDIC S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados basados en mis auditorías.
2. Mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los 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. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INVIMEDIC S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2012, y, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de Normas Internacionales Información Financiera (NIIF). Por lo tanto los estados financieros adjuntos presentan la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de INVIMEDIC S.A. de conformidad con principios de contabilidad y practicas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la Republica del Ecuador.


Ing. Milton Pérez Gambarrotti
SC - RNAE - 2 - N° 495
GUAYAQUIL - ECUADOR
C.P.A. 15895



IINVIMEDIC S.A.
 BALANCES GENERALES
 Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
 (Expresados en dólares estadounidense)

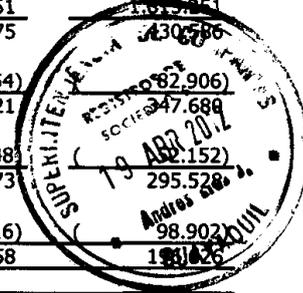
ACTIVO	Referencia a NOTAS	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a NOTAS	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	614.714	116.862	Obligaciones bancarias		104.608	142.389
Cuentas por cobrar	4	2.152.881	1.503.077	Cuentas y documentos por pagar		2.970.014	1.885.933
Inventarios	5	1.652.527	1.073.867	Gastos acumulados por pagar		193.578	60.651
Gastos anticipados		62.639	36.569	Total del pasivo corriente		3.268.200	2.088.973
Total del activo corriente		4.482.760	2.730.375	PASIVO A LARGO PLAZO			
				Obligaciones bancarias a largo plazo		95.241	
				Cuentas por pagar accionistas		276.509	334.503
				Reservas Patronales-laborales		58.697	
				Otras cuentas por pagar		180.338	
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	7	451.186	428.804	Total del pasivo a largo plazo		610.786	334.503
OTROS ACTIVOS (neto)		10.425	4.561	Total pasivos		3.878.986	2.423.476
Total del activo		4.944.370	3.163.740	PATRIMONIO (según estados adjuntos)		1.065.384	740.264
				Total del pasivo y patrimonio		4.944.370	3.163.740

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



INVIMEDIC S.A.
 ESTADOS DE RESULTADOS
 Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
 (Expresados en dólares estadounidense)

	Referencia a Notas	2011	2010
INGRESOS			
Ventas netas		6.430.179	3.846.890
Otros ingresos		2.485	11.509
Total ingresos		<u>6.432.665</u>	<u>3.858.399</u>
COSTO DE VENTAS			
		(3.201.639)	(1.612.561)
UTILIDAD BRUTA		<u>3.231.026</u>	<u>2.245.837</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Administración		894.031	709.719
Ventas		1.516.720	1.105.532
Total gastos operacionales		<u>2.410.751</u>	<u>1.815.251</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>820.275</u>	<u>430.586</u>
OTROS EGRESOS			
		(121.954)	(82.906)
UTILIDAD ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES		<u>698.321</u>	<u>347.680</u>
15% Participacion trabajadores		(104.748)	(19.807)
UTILIDAD ANTES IMPTO. A LA RENTA		<u>593.573</u>	<u>295.526</u>
Impuesto a la renta		(166.116)	(98.902)
UTILIDAD NETA		<u>427.458</u>	<u>196.624</u>



Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

INVIMEDIC S.A.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
 (Expresados en dólares estadounidense)

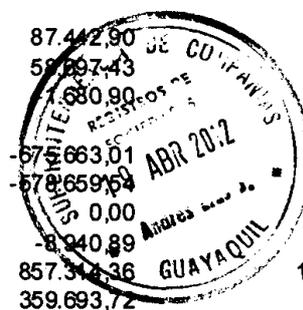
	Capital	Reservas	Capital en Tránsito	Utilidades	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	30,000.00	28,334.32		474,066.66	532,400.98
Apropiación de reservas del año		21,593.12		-10,356.56	11,236.56
Apropiación y pago del Impuesto a la Renta				-98,902.00	-98,902.00
Pago de Utilidades al Personal				-52,152.00	-52,152.00
Utilidad del Año				347,680.00	347,680.00
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	<u>30,000.00</u>	<u>49,927.44</u>		<u>660,336.10</u>	<u>740,263.54</u>
Reserva Legal 2010		19,662.58		-19,662.58	0.00
Pago Imp.Rta. Y Utilidades 2010				-152,336.22	-152,336.22
Apropiación Aumentos de Capital			270,000.00	-270,000.00	0.00
Aportes de Socios en Efectivo			50,000.00		50,000.00
Aumento de Capital	320,000.00		-320,000.00		0.00
Utilidad del Año 2011				698,320.93	698,320.93
Apropiación de reservas del año		42,745.70		-42,745.70	0.00
Apropiación y pago del Impuesto a la Renta				-166,115.77	-166,115.77
Pago de Utilidades al Personal				-104,748.14	-104,748.14
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	<u>350,000.00</u>	<u>112,335.72</u>	<u>0.00</u>	<u>603,048.62</u>	<u>1,065,384.34</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



INVIMEDIC S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
 (Expresados en dólares estadounidense)

	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades operacionales		
Resultado del Ejercicio	384.711,32	347.697,55
Ajuste para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provenientes de las actividades de operación		
Depreciación	87.442,90	69.629,51
Provisión para jubilación patronal	58.097,43	0,00
Provisión para cuentas de dudoso recaudo	1.680,90	-132,00
Cambios en activos y pasivos de operación		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	-675.663,01	-935.662,19
Disminución (aumento) de inventarios	-678.659,54	-385.720,59
Disminución (aumento) en gastos anticipados	0,00	3.909,74
Disminución (aumento) en otros activos corriente	-8.240,89	2.088,67
Disminución en cuentas por pagar	857.312,36	1.154.751,18
Aumentos en gastos acumulados por pagar	359.693,72	0,00
Efecto neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>482.915,39</u>	<u>256.561,87</u>
Flujos de efectivos de las actividades de inversión		
Adiciones netas de propiedades y equipo	-109.825,19	-351.488,36
(Aumento) de otros activos	4.548,25	-4.548,25
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-105.276,94</u>	<u>-356.036,61</u>
Flujos de efectivos de las actividades de financiamiento		
Pagos de obligaciones bancarias	-37.780,64	118.883,37
Aumentos de Obligaciones a largo plazo	95.240,99	
Pagos de utilidades	122.343,94	334.503,43
Aumento de reserva legal	-441.998,80	-139.834,99
Aportes de Accionistas	62.408,28	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>320.000,00</u>	<u>-478.866,60</u>
	120.213,77	-165.314,79
Aumento neto efectivo y equivalente de efectivo	497.852,22	-264.789,53
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	116.861,69	381.651,22
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>614.713,91</u>	<u>116.861,69</u>



Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

INVIMEDIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 7 de Enero de 1994, con el nombre de INVIMAR S.A., siendo su actividad social múltiple. En septiembre 23 de 2004, cambia su nombre al de INVIMEDIC S.A., con fecha 2 de mayo de 2008 se realiza reforma de objeto social, ampliándolo a todo lo relacionado con la importación, venta, fabricación, capacitación y asesoría de equipos, insumos y aparatos médicos en general.

Movimiento accionario:

No ha existido movimiento accionario desde su último aumento de capital. Estas se encuentran distribuidas en 50% para la señora Alexandra Cecilia Aguirre García y 50% el señor Mario Esteban Recalde Silva.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras NIIFS y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.Q:IJ:0011 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

A fines del año 2010 la compañía contaba con 20 colaboradores entre administración y ventas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros de INVIMEDIC S.A. al 31 de Diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los estados de situación financiera de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2012, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

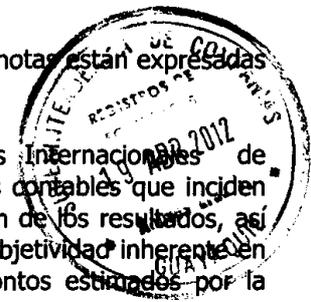
Los estados financieros de INVIMEDIC S.A. al 31 de diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1.- Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero del 2012. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de los pronunciamientos oficiales emitidos a 1 de enero de 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

INVIMEDIC S.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las políticas contables aplicadas en la preparación de las cifras del ejercicio terminado 2010 que se presentan a efectos comparativos guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio 2011.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.



b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Corresponde al efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios. Véase Nota 3.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos para la reventa, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Propiedades y equipos -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

e) Jubilación patronal y desahucio -

El costo del beneficio jubilatorio e indemnizaciones por desahucio, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio. El método aprobado por la empresa, para la provisión de la reserva matemática es el de "prima única o acreditación anual de la reserva matemática total", con una tasa de interés actuarial del 4.5% anual.

f) Reconocimiento de Ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad tributable, esto ocurre en los años que la compañía presenta utilidades

h) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24 y 25 % de las utilidades gravables para los años 2011 y 2010 respectivamente, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante los años 2011 y 2010 la Compañía efectuó las provisiones correspondientes, dichos pago los realiza en el año siguiente luego de aprobados los estados financieros por la Junta General de Accionistas

i) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Véase página siguiente:



NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	1.730	674
Bancos	612.984	116.188
	<u>614.714</u>	<u>116.862</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Cuentas y doc. por cobrar

Cientes:
Menos: provisión para cuentas de dudoso recaudo

Empleados
Anticipo a proveedores
Fisco IVA por cobrar
Otras Cuentas por Cobrar

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	1.977.246	1.419.901
	(1.730)	(3.411)
	<u>1.975.516</u>	<u>1.416.490</u>
	39.305	20.678
	5.473	45.977
	132.588	9.495
	<u>10.437</u>	<u>10.437</u>
	<u>2.152.881</u>	<u>1.509.077</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventarios para la reventa	1.652.527	1.072.109
Otros	-	1.758
	<u>1.652.527</u>	<u>1.073.867</u>

NOTA 6 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Retenciones en la fuente	62.639	36.569
	-	-
Total gastos anticipados.	<u>62.639</u>	<u>36.569</u>

Véase página siguiente:

NOTA 7 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasas anuales de depreciación %
Instrumental médico	462.537	367.451	20 - 33,33
Muebles, enseres y equipos de ofic.	20.312	15.550	10
Equipos de computación	42.874	32.897	33,33
Vehículos	<u>144.904</u>	<u>144.903</u>	20
	<u>670.627</u>	<u>560.801</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>-438.161</u>	<u>-350.718</u>	
	<u>232.466</u>	<u>210.083</u>	
Terrenos	<u>218.720</u>	<u>218.720</u>	
	<u>451.186</u>	<u>428.803</u>	

Los activos se encuentran debidamente protegidos por pólizas de seguros.

El terreno se encuentra hipotecado con el Banco Proamerica por la deuda contraída para la compra de este bien.



NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales y del exterior	(1)	2.515.772	1.743.128
Impuestos por pagar SRI	(2)	439.597	78.790
Anticipos de clientes	(3)	9.437	32.075
Otras		<u>5.209</u>	<u>31.940</u>
		<u>2.970.014</u>	<u>1.885.933</u>

- (1) Corresponde a saldos por pagar a proveedores por la compra de mercaderías e instrumental médico.
- (2) Se compone de retenciones sobre el Impuesto al Valor Agregado y del Impuesto a la Renta de los dos periodos.
- (3) Incluye específicamente de entregas de dinero por parte de instituciones para asegurar la importación de mercaderías e instrumental médico.

NOTA 9 - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vacaciones	33.580	36.486
Décimo Tercer Sueldo	4.703	2.479
Décimo Cuarto Sueldo	3.772	3.768
Fondos de Reserva	3.178	3.011
Aportes IESS- SECAP-IECE	13.368	9.043
Participación a trabajadores	104.748	
Otros	30.230	5.864
	<u>193.578</u>	<u>60.651</u>

NOTA 10 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prestamos Bancarios	(1)	95.241	1.743.128
Prestamos de Accionistas	(2)	276.509	78.790
Provisiones Sociales	(3)	58.697	32.075
Otros acreedores	(4)	180.338	31.940
		<u>610.785</u>	<u>1.885.933</u>

1 - Prestamos Con Banco Proamerica, para la adquisición de terrenos para futuro local de la compañía, está garantizado por el bien motivo de la compra.

2 - Corresponde a valores por cancelar a sus accionistas, existe un plan de cancelación, la administración estima que estos valores serán cancelados en los periodos futuros, no ocasionan gastos de financiamiento.

3 - Provisiones realizadas según las Normas Internacionales de Información Financiera, aplicables a las PIMES en el Ecuador a partir del presente año.

4 - Prestamos de relacionados que no ocasionan intereses de financiamiento.

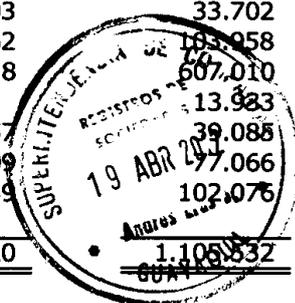
NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL.

La composición accionaria está dada en dos accionistas Alexandra Aguirre García y Mario Recalde Silva, ambos poseen el 50% del Capital Social.

Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas de fecha 27 de Abril del 2011 se decidió iniciar el trámite de capitalización de la empresa, por lo que en dicha acta se decidió incrementar el Capital Social en US\$ 320.000,00, con lo que el Capital Social pagado alcanza un valor total de US \$350.000,00. Fecha de legalización.

NOTA 12 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de Administración		
Sueldos y salarios	418.844	299.760
Beneficios sociales	156.773	101.174
Otros Gastos de personal	30.461	48.368
Depreciación de activos fijos	87.704	117.851
Servicios externos	64.461	28.712
Mantenimiento	6.078	7.089
Gastos de viaje	21.654	35.265
Otros Gastos de administración	108.056	71.500
	<u>894.031</u>	<u>709.719</u>
Gastos de Venta		
Sueldos y salarios	165.231	128.702
Beneficios sociales	61.603	33.702
Otros Gastos de personal	124.262	103.958
Servicios externos	954.918	607.010
Seguros	-	13.823
Mantenimiento	20.157	39.085
Gastos de Viaje	66.309	77.066
Otros Gastos de ventas	124.239	102.076
	<u>1.516.720</u>	<u>1.105.832</u>



NOTA 13 - OTROS INGRESOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sobrantes de inventarios	2.068	1.112
Otros ingresos financieros	417	10.396
	<u>2.485</u>	<u>11.508</u>

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal --

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. El período comprendido entre los años 2010 a 2009 inclusive se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades tributarias, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Reforma tributaria -

En el Suplemento al Registro Oficial N° 351 publicado el 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluyen reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, en resumen de los los principales cambios son los siguientes:

- **Tasa de Impuesto a la Renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de forma progresiva, año 2011 24%, año 2012 23% y año 2013 en adelante el 22%.

Adicionalmente los Operadores de una Zona Especial de Desarrollo (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- Calculo del impuesto a la renta.

Para el cálculo del impuesto a la renta serán deducibles además los siguientes rubros.

- 1) Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de la productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- 2) Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias, equipos tecnológicos destinados a la implementación de producción mas limpia, generación de energía renovable, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases de efecto invernadero.
- 3) Incremento neto de empleo por un periodo de cinco años, cuando se realicen nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de fronteras y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo.**

- 1) Exoneración del pago del impuesto a la renta en un plazo de cinco años, para las sociedades que constituyan a partir de la vigencia de este código. Así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de Guayaquil o Quito y dentro de ciertos sectores económicos.
- 2) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses , para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de por lo menos el 20% de sus trabajadores.
- 3) Se excluirá del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial , así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del Impuesto a la Renta.**

- 1) En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicaran la tasa del impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- 2) Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos para créditos externos y líneas de créditos registradas y que devenguen intereses de acuerdo a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgadas por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Renta-**

Se elimina la excepción del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.

En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas o beneficiarios de la compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como crédito tributario.

A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta se determina para aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas y documentos por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Asimismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.

Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus e ingresos gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferenciales, y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.

- **Impuesto a la Salida de Divisas. (IDS)-**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año , destinada al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a la

tasas referenciales: y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

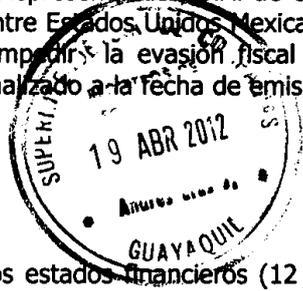
Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011- 2010:

<u>Nombre de la cuenta</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año	698.321	347.680
Menos: Participación de trabajadores en las utilidades	104.748	52.152
Mas: Gastos no deducibles	98.576	100.079
Base tributaria	692.149	395.607
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la Renta	166.149	98.902

NOTA 15.- CONTRATOS

El 10 de enero de 2011 se firmo contrato con Medical Assistance Representatives, S.A. de C.V. de Nacionalidad Mexicana amparado en aplicación del Convenio entre Estados Unidos Mexicano y la República del Ecuador, para evitar la doble imposición e impedir la evasión fiscal en materia de impuesto sobre la Renta el mismo que se encuentra finalizado a la fecha de emisión de este informe.



NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de abril del 2012) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.