ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

| INDICE | <u>Páginas No</u> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 |
| Balance General | 5 |
| Estado de Resultados | 7 |
| Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas | 8 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 9 |
| Notas a los Estados Financieros | 10 |

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares de Estados Unidos de América

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

Compañía - MEDICORSA CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

MEDICORSA CIA, LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de MEDICORSA CIA. LTDA., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, y el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo 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 por los estados financieros

La Administración de la Compañía MEDICORSA CIA. LTDA., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; mediante la selección y aplicación apropiada de políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Los estados financieros mencionados en el párrafo anterior han sido preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Estas bases de preparación fueron adoptados para uso exclusivo de los señores Accionistas de MEDICORSA CIA. LTDA., para que conozcan sobre la situación financiera al 31 de diciembre del 2011; por esta razón, los estados financieros no deben ser usados para otro propósito.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de estados financieros de la entidad 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MEDICORSA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra Opinión, informamos que, ti como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la información financiera, resultados de operación y flujos de caja de MEDICORSA CIA. LTDA., de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Otro Asunto

Los estados financieros de MEDIOCORSA CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 09 de junio del 2011

Quito, 25 de enero del 2013

Reg. SC.RNAE. No. 585 25 de enero del 2013 Quito, Ecuador Dra. CPA. Valeria Ruales

MEDICORSA CIA. LTDA. BALANCE GENERAL COMPARATIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresados en Dólares Americanos)

| ACTIVO: | Notas | 2011 | 2010 | Variación |
|--------------------------------------|-------|-----------|-----------|-----------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| Efectivo y Equivalentes | 3 | 32.808 | 6.941 | 25.867 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales | 4 | 564.793 | 124.528 | 440.265 |
| Cuentas por Cobrar Personal | 4 | 7.386 | 7.420 | (34) |
| Cuentae por Cobrar Socios | 4 | 1.100 | - | 1.100 |
| Otras cuentes por Cobrar | 4 | 76.515 | 81.492 | (4.977) |
| Credito Tributario de la Empresa | 4 | 82.845 | 71.496 | 11.349 |
| Anticipos Varios | 4 | 11.705 | 945 | 10.760 |
| Anticipo Proveedorea del Exterior | 4 | 2.327 | 1.827 | 500 |
| Inventarios | 5 | 1.681.956 | 784.079 | 897.877 |
| Otros Activos Corrientes | 6 | 3.002 | 33.334 | (30.332) |
| Table Section Commission | | 2.464.437 | 1 112 000 | 4 252 275 |
| Total Activo Corriente | | 2.404,437 | 1.112.062 | 1.352.375 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | 7 | 118.704 | 34.372 | 84.332 |
| Тептелов | 7 | 230.000 | 1- | 230.000 |
| | _ | | | |
| Total Activo no Corriente | | 348.704 | 34.372 | 314.332 |
| OTROS ACTIVOS | | | | |
| Inversiones en Acciones | | | | |
| Total Activo no Corriente | - | | | |
| TOTAL ACTIVOS | _ | 2.813.141 | 1.146.434 | 1.666.707 |
| PASIVOS | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| Cuentae y Documentos por Pagar | 8 | 1.625.883 | 421.076 | 1.204.807 |
| Otras Cuentas por Pager | 8 | 18.597 | 9.238 | 9.359 |
| Cuentas por Pagar Empleados | 8 | 18.910 | 6.337 | 12.573 |
| Obligaciones Fiscales e IESS | 8 | 10.106 | 5.143 | 4.963 |
| Prestamos Accionistas | 8 | 11.009 | 7.009 | 4.000 |
| Obligaciones Financieras C.Plazo | 8 | 89.387 | 31.586 | 57.801 |
| Participación Trabajadores Por Pagar | 8 | 31.326 | 31.614 | (288) |
| Impuesto a la renta por Pagar | 8 | 42.986 | 8.823 | 34.163 |

| Total Pasivo Corriente | | 1.848.204 | 520.826 | 1.327.378 |
|---------------------------|------|-----------|-----------|-----------|
| TOTAL T ASIYO CONTAINS | | 1.010.201 | 020.020 | 1.027.070 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | |
| Instituciones Financieras | 8 | 167.247 | - | 167.247 |
| Anticipo Clientes | 8 | 431.549 | 248.469 | 183.080 |
| Socios por Pagar | 8 | | 67.820 | (67.820) |
| Préstamos de Terceros | 8 | 17.832 | 35.232 | (17.400) |
| Total Pasivo no Corriente | | 616.628 | 351.521 | 265.107 |
| PATRIMONIO: | | | | |
| Capital Social | 9 | 20.000 | 20.000 | - |
| Reserva Legal | 9 | 12.924 | 12.924 | |
| Resultados Acumulados | 9 | 241.162 | 241.757 | (595) |
| Utilidad/Perdida Ejerddo | 9 | 74.223 | (594) | 74.817 |
| Total Patrimonio | | 348.309 | 274.087 | 74.222 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | emme | 2.813.141 | 1.146.434 | 1.666.707 |

Patricio Luzurriaga GERENTE GENERAL Morayma Ocafia CONTADOR GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares Americanos)

| | Notas | 2011 | 2010 | Variación |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------|------------------------|--------------------------|
| VENTAS COSTOS DE VENTAS | 11 | (6.330.056) 5.328.745 | (1.111.303) 741.255 | (5.218.753) 4.587.490 |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | (1.001.311) | (370.048) | (631.263) |
| GASTOS DE OPERACIÓN: | 12 | | | |
| Gastos de Administración y Ventas Gastos Financieros | | 800.974 15.626 | 342.185 12.032 | 458.789 3.594 |
| Total Gastos de Operación | | 816.600 | 354.217 | 462.383 |
| Utilidad en Operación | - | (184.711) | (15.831) | (168.880) |
| INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES: | | | | |
| Ingresos no Operacionales Otros egresos | | (24.131) | (7.134) | (16.997) |
| Total Ingresos y Egresos no Operacionales | _ | (24.131) | (7.134) | (16.997) |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS | _ | (208.842) | (22.965) | (185.877) |
| 15% Participación Trabajadores y Empleados 24% Impuesto a la Renta | h j | 31.326 103.293 | 3.445 20.114 | 27.882 83.179 |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | | (74.223) | 594 | (74.817) |

Patricio Luzurriaga
GERENTE GENERAL

Morayma Ocaña
CONTADOR GENERAL

Saidos al 31 de diciembre del 2010

Utilidad Neta
Amortización de Pérdidas
Transferencias
Dividendos Articipados
Dividendos Pagados
Saldos al 31 de Diciembre del 2011

Utilidad Neta
Amortización de Pérdidas
Transferencias
Dividendos Antilipados
Dividendos Pagados
Saldos al 31 de diciembre del 2011

-208 842 134.619 594 .74.223 -594 Resultado Horagoodtoom Morayma Ocaña CONTADOR GENERAL Aportes Fut.Capitaliz 594 594 594 ESTADO DE PATRIBIONIO DE LOS SOCIOS Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 Expresado en Dólares Americanos Perdides Año 2010 Utilidades Años Antariore: -241,757 -241.757 -241,767 MEDICORSA CIA, LTDA. -12.924 -12.824 -12 924 Reserva GERENTE GENERAL -20.000 -20.000 -20.000 Capital

-274.087 -208.842 0 134.619

348.310

-274.087

TOTAL

MEDICORSA CIA. L.TDA. Estados de flujos de Efectivo Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 Expresado en U.S. Dólares Americanos

| Page | - Spi | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Pipes de difethe anni las actividades de operación Paginta sy procedoras y trabajoriores (1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-1906 1908-190 | | 201 | 1 2010 |
| Pipedo to providence y tradespotence 1763.346,52 | Flujos de efectivo para las actividades de operación | | |
| Pipedo to providence y tradespotence 1763.346,52 | Posibido do clientes | 5 000 404 64 | 2 420 004 55 |
| Interesting Physics Three Spages Three Spage | | Secretary Secret | VIDOS CONTRACTOR OF THE VIDOS |
| Investments | | 5.745.707,09 | 1.703.340,62 |
| Const Ingressical his Perfect Principlescion Laboral Electrico nello provisto por las actividades de operación Electrico nello provisto por las actividades de operación Floide de efectivo nello provisto por las actividades de financial Adaptición de provisto por las actividades de financial Calego de Accordos Electrico nello silvanto de Peres de Investida Accidente Electrico nello silvanto de las actividades de Insencialmiente Priestamo Baccardo de Socion Priestamo Baccardo de Socion Priestamo Baccardo de Socion Priestamo Baccardo de Socion Priestamo de Socion Socion Socion Socion Socion Socion Priestamo de Socion Priestamo de Socion Soc | | | |
| Impunition is in Hearth Principacion Laboral Electrico nello provisto por la actividade de operación 209.773,50 257.085,72 Electrico nello solitación per la actividade de inventión 200.773,50 4884,15 Campa de Notines 200.773,50 4884,15 Campa de Notines 200.773,50 4884,15 Electrico nello utilizado en las actividades de inventión 207.733,50 4894,15 Electrico nello utilizado en las actividades de inventión 207.733,50 4894,15 Electrico nello utilizado en las actividades de financiamiento 207.733,50 4894,15 Electrico nello utilizado en las actividades de financiamiento 207.733,50 4894,15 Electrico nello utilizado per las actividades de financiamiento 207.733,50 207.733,50 207.733,50 Electrico nello utilizado per las actividades de financiamiento 207.733,50 207.733,50 207.733,50 Electrico nello utilizado per las actividades de financiamiento 207.733,50 207.733,50 207.733,50 Electrico nello utilizado per las actividades de financiamiento 207.733,50 207.733,50 207.733,50 Electrico nello utilizado per las actividades de financiamiento 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 Electrico nello utilizado per las actividades de financiamiento 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733,50 207.733 | | 43,924,05 | - 107,652.21 |
| Electivo neto utilizado en las actividades de invención Adanticido de projectod, plenta y coupo Desentodos en Chros Activas Centros de Activas Electivo Redictós por la Vienta de Act Figo Electivo neto utilizado en las actividades de invención Electivo neto utilizado en las actividades de financiamiento Prietamo de Socio en Prestamo de Socio en las actividades de financiamiento Prietamo de Socio en Prestamo de Socio en las actividades de financiamiento Electivo neto utilizado por las actividades de financiamiento Aumento no del finicito Electivo neto utilizado por las actividades de financiamiento 1152/2013 Electivo neto utilizado por las actividades de financiamiento 1262/2013 Electivo neto utilizado por las actividades de financiamiento 1262/2013 Electivo neto utilizado por las actividades de financiamiento 1262/2013 Electivo neto utilizado por las actividades de financiamiento 1262/2013 Electivo neto utilizado de propued por las por por por la de financiamiento 1262/2013 Electivo neto utilizado de portugado por las actividades de financiamiento 1262/2013 Electi | | | |
| Electivo neto utilizado en las actividades de invención Adanticido de projectod, plenta y coupo Desentodos en Chros Activas Centros de Activas Electivo Redictós por la Vienta de Act Figo Electivo neto utilizado en las actividades de invención Electivo neto utilizado en las actividades de financiamiento Prietamo de Socio en Prestamo de Socio en las actividades de financiamiento Prietamo de Socio en Prestamo de Socio en las actividades de financiamiento Electivo neto utilizado por las actividades de financiamiento Aumento no del finicito Electivo neto utilizado por las actividades de financiamiento 1152/2013 Electivo neto utilizado por las actividades de financiamiento 1262/2013 Electivo neto utilizado por las actividades de financiamiento 1262/2013 Electivo neto utilizado por las actividades de financiamiento 1262/2013 Electivo neto utilizado por las actividades de financiamiento 1262/2013 Electivo neto utilizado de propued por las por por por la de financiamiento 1262/2013 Electivo neto utilizado de portugado por las actividades de financiamiento 1262/2013 Electi | | | |
| Adjancetor de projectes planta y equipo Desembelos en Christo Africas Conceyno de Accessor Electrico rector Africas Electrico de africas Electrico a de acciviridades de financiamiento Prelatimo de Socios Prelatimo de Socios Prelatimo de Socios Prelatimo de Socios Prelatimo de Accessor Prelatimo de Accessor Electrico al Infini del africa Electrico al Infini del afric | Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 209.773,50 | 257.085,72 |
| Desemblor to Clivica Nchicas Chargos de Actorise Electrico redo utilizados en las actividades de remesión Electrico redo utilizados en las actividades de financiamiento Electrico netro utilizado en las actividades de financiamiento Electrico actividades de financiamiento Pretisamo bancario obtenido Pretisamo de Sociosa | Fiulos de efectivo por las actividades de inversión | | |
| Desemblor to filtre Abries Electrico refectivis por la Verta de Ad. Figo Electrico and cultizado en las actividades de financiamiento Pretenano la provincia por las actividades de financiamiento Pretenano la provincia por las actividades de financiamiento Electrico a filtra de financiamiento Aumento resto del finicito del aficia del financiamiento Aumento resto del finicito del aficia del aficia del finici del aficia d | Arteriológico do evenindos elembos escuino | 207 722 50 | 4 904 15 |
| Camping on Accordent Checkho part la Warths de Act Figo | | 327.733,39 | 4.094,13 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de invensión Eflueira de efectivo provisto por las actividades de linanciamiento Priestamo bancario obtenido Prestamo de Socion Prestamo la sociona de Socion Prestamo la sociona de Sociona (143,827,45 - 117,000,16) Prestamo de Sociona (143,827,45 - 117,000,16) Eflectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento (143,827,45 - 364,994,51) Aumento nesto del efectivo activa del artico de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de speración: Eflectivo al final del afine (25,987,35 - 117,800,38) Eflectivo al final del afine (25,998,39) Concilitación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta (14,000,79) Depreciación de propiedad, planta y equipo (14,000,79) Utilidad venta del Activo Figo (14,000,79) Provistos para contrai activo del planta y equipo (14,000,79) Utilidad venta del Activo Figo (14,000,79) Provistos para contrai nocionalista (14,000,79) Provistos para | | | |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de invención Pelestamo de Socios Prestamo de Socios Prestamo de Socios Prestamos Largo Pisco 247,594,35 Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento Aumento neto del efectivo Efectivo al final del altre Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta al efectivo proposito, planta y equipo Utilidad venta del Activo Fija Provision para cuertas incotrabiles Provision para cuertas incotrabiles 12,42,37 Otros Ingrescos y Gestros sin elvo. 31,550,44 Pritriposicon Latoro 103,230,25 20,114,38 Cambos netivos y pasivos Aumento Deminución en cuertas por pagar prevederes 1,219,290,37 2,356,210 Aumento Deminución en importaciones en triamilo Aumento Deminución en impo | • | | |
| Petatum can caterials 143,827,45 | | | |
| Petatum can caterials 143,827,45 | | | |
| Priestamo barcanto obtenido 143.827,45 - 117.680,16 Prestamos Largo Plazo 247.934,35 Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento 143.827,45 - 364,994,51 Aumento neto del efectivo 25.867,36 - 1128,002,94 Efectivo a linicio del anto 5.981,00 - 1128,002,94 Efectivo a linicio del anto 5.981,00 - 1128,002,94 Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: 7.222,97 - 594,38 Utilidad neta 7.422,97 - 594,38 Ajaziles: 9.990,000,000,000,000,000,000,000,000,00 | Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | 327.733,59 | - 4.894,15 |
| Priestamo barcanto obtenido 143.827,45 - 117.680,16 Prestamos Largo Plazo 247.934,35 Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento 143.827,45 - 364,994,51 Aumento neto del efectivo 25.867,36 - 1128,002,94 Efectivo a linicio del anto 5.981,00 - 1128,002,94 Efectivo a linicio del anto 5.981,00 - 1128,002,94 Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: 7.222,97 - 594,38 Utilidad neta 7.422,97 - 594,38 Ajaziles: 9.990,000,000,000,000,000,000,000,000,00 | Photos de de abor condute una los catalded de de Rosso de abordo de | | |
| Prestamos Largo Plazo Efectivo nello utilizado por las actividades de financiamiento 143.827,45 - 364.994.51 Aumento nello del efectivo Efectivo al inicio del afoci del efectivo Efectivo al final del afre Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilicidad nella a utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilicidad nella del la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilicidad nella del la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilicidad venta del Activo Fip Provisiones en el gasto Otro Ingresoro, Selavis sin elvo. Provisione en el gasto Otro Ingresoro, Selavis sin elvo. Participación Laboral Ingresor de al renta Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en oucesta por cobrar cientes Aumento Disminución en oucesta por cobrar cientes Aumento Disminución en oucesta por cobrar cientes Aumento Disminución en oucesta por pagar Aumento Disminución en cuentas por pagar Aumento Disminución en improstacores en infarisito Aumento Disminución en cuentas por pagar Aumento Disminución en improstacores a la renta por pagar Aumento Disminución en improstacores a la renta por pagar Aumento Disminución en improstacores a la renta por pagar Aumento Disminución en improstacores a la renta por pagar Aumento Disminución en improstacores a la renta por pagar Efectivo nello provisto por las actividades do operación Morayena Ocafia Morayena Ocafia Morayena Ocafia Morayena Ocafia | riujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento | | |
| Prestamos Largo Plazo Efectivo nello utilizado por las actividades de financiamiento 143.827,45 - 364.994.51 Aumento nello del efectivo Efectivo al inicio del afoci del efectivo Efectivo al final del afre Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilicidad nella a utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilicidad nella del la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilicidad nella del la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilicidad venta del Activo Fip Provisiones en el gasto Otro Ingresoro, Selavis sin elvo. Provisione en el gasto Otro Ingresoro, Selavis sin elvo. Participación Laboral Ingresor de al renta Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en oucesta por cobrar cientes Aumento Disminución en oucesta por cobrar cientes Aumento Disminución en oucesta por cobrar cientes Aumento Disminución en oucesta por pagar Aumento Disminución en cuentas por pagar Aumento Disminución en improstacores en infarisito Aumento Disminución en cuentas por pagar Aumento Disminución en improstacores a la renta por pagar Aumento Disminución en improstacores a la renta por pagar Aumento Disminución en improstacores a la renta por pagar Aumento Disminución en improstacores a la renta por pagar Aumento Disminución en improstacores a la renta por pagar Efectivo nello provisto por las actividades do operación Morayena Ocafia Morayena Ocafia Morayena Ocafia Morayena Ocafia | Préstamo bancario obtenido | 143.827.45 | - 117.060,16 |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento Aumento neto del efectivo 28 887,36 - 112 802,94 Efectivo al nicio del efectivo 1974 400 Efectivo al final del año Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta del Activo Fip Desposación de propiedad, planta y equipo Utilidad venta del Activo Fip Provision para quentas incotrables Provisiones en el gasto Conciliación para quentas incotrables Provisiones en el gasto Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: 18 650 85 17 409,36 18 650 85 19 40,38 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 1 | Prestamo de Socios | • | * |
| Aumento neto del efectivo Efectivo al inicio del afro Efectivo al inicio del afro Efectivo al inicio del afro Efectivo al final del afro 22,899,39 8,941,00 Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad nets 74,222,97 594,38 Ajustes: Utilidad venta del Activo Fijo 18,650,85 17,409,36 Utilidad venta del Activo Fijo 5,250,00 Provision para cuentas inocharbes Provisionos en el gasio Otros Ingrescos y Gastios sin elvo. 9,12,452,37 Otros Ingrescos y Gastios sin elvo. 31,530,39 3,444,71 Impuesto al al renta 103,293,25 20,114,38 Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en cuentas por cobrar cientes Aumento on inventarios 75,388,44 318,056,81 Aumento on Disminución en unitas por pagar provescores 1,219,250,37 233,380,74 Aumento o Disminución en importaciones en tránsito Aumento o Disminución en importaciones en tránsito 146,509,36 2,800,27 Aumento Disminución en cuentas por pagar provescores 1,219,250,37 233,380,74 Aumento Disminución en importaciones on tránsito Aumento Disminución en importaciones on tránsito Aumento Disminución en importaciones on pagar (a 142,642,71) Efectivo neto provisto por las actividades de operación Morayma Ocaña Morayma Ocaña Morayma Ocaña Morayma Ocaña | Prestamos Largo Plazo | | 247.934,35 |
| Aumento neto del efectivo Efectivo al inicio del afro Efectivo al inicio del afro Efectivo al inicio del afro Efectivo al final del afro 22,899,39 8,941,00 Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad nets 74,222,97 594,38 Ajustes: Utilidad venta del Activo Fijo 18,650,85 17,409,36 Utilidad venta del Activo Fijo 5,250,00 Provision para cuentas inocharbes Provisionos en el gasio Otros Ingrescos y Gastios sin elvo. 9,12,452,37 Otros Ingrescos y Gastios sin elvo. 31,530,39 3,444,71 Impuesto al al renta 103,293,25 20,114,38 Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en cuentas por cobrar cientes Aumento on inventarios 75,388,44 318,056,81 Aumento on Disminución en unitas por pagar provescores 1,219,250,37 233,380,74 Aumento o Disminución en importaciones en tránsito Aumento o Disminución en importaciones en tránsito 146,509,36 2,800,27 Aumento Disminución en cuentas por pagar provescores 1,219,250,37 233,380,74 Aumento Disminución en importaciones on tránsito Aumento Disminución en importaciones on tránsito Aumento Disminución en importaciones on pagar (a 142,642,71) Efectivo neto provisto por las actividades de operación Morayma Ocaña Morayma Ocaña Morayma Ocaña Morayma Ocaña | | | |
| Aumento neto del efectivo Efectivo al inicio del afro Efectivo al inicio del afro Efectivo al inicio del afro Efectivo al final del afro 22,899,39 8,941,00 Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad nets 74,222,97 594,38 Ajustes: Utilidad venta del Activo Fijo 18,650,85 17,409,36 Utilidad venta del Activo Fijo 5,250,00 Provision para cuentas inocharbes Provisionos en el gasio Otros Ingrescos y Gastios sin elvo. 9,12,452,37 Otros Ingrescos y Gastios sin elvo. 31,530,39 3,444,71 Impuesto al al renta 103,293,25 20,114,38 Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en cuentas por cobrar cientes Aumento on inventarios 75,388,44 318,056,81 Aumento on Disminución en unitas por pagar provescores 1,219,250,37 233,380,74 Aumento o Disminución en importaciones en tránsito Aumento o Disminución en importaciones en tránsito 146,509,36 2,800,27 Aumento Disminución en cuentas por pagar provescores 1,219,250,37 233,380,74 Aumento Disminución en importaciones on tránsito Aumento Disminución en importaciones on tránsito Aumento Disminución en importaciones on pagar (a 142,642,71) Efectivo neto provisto por las actividades de operación Morayma Ocaña Morayma Ocaña Morayma Ocaña Morayma Ocaña | | | |
| Aumento neto del efectivo Efectivo al inicio del afro Efectivo al inicio del afro Efectivo al inicio del afro Efectivo al final del afro 22,899,39 8,941,00 Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad nets 74,222,97 594,38 Ajustes: Utilidad venta del Activo Fijo 18,650,85 17,409,36 Utilidad venta del Activo Fijo 5,250,00 Provision para cuentas inocharbes Provisionos en el gasio Otros Ingrescos y Gastios sin elvo. 9,12,452,37 Otros Ingrescos y Gastios sin elvo. 31,530,39 3,444,71 Impuesto al al renta 103,293,25 20,114,38 Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en cuentas por cobrar cientes Aumento on inventarios 75,388,44 318,056,81 Aumento on Disminución en unitas por pagar provescores 1,219,250,37 233,380,74 Aumento o Disminución en importaciones en tránsito Aumento o Disminución en importaciones en tránsito 146,509,36 2,800,27 Aumento Disminución en cuentas por pagar provescores 1,219,250,37 233,380,74 Aumento Disminución en importaciones on tránsito Aumento Disminución en importaciones on tránsito Aumento Disminución en importaciones on pagar (a 142,642,71) Efectivo neto provisto por las actividades de operación Morayma Ocaña Morayma Ocaña Morayma Ocaña Morayma Ocaña | | | |
| Aumento neto del efectivo Efectivo al inicio del afro Efectivo al inicio del afro Efectivo al inicio del afro Efectivo al final del afro 22,899,39 8,941,00 Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad nets 74,222,97 594,38 Ajustes: Utilidad venta del Activo Fijo 18,650,85 17,409,36 Utilidad venta del Activo Fijo 5,250,00 Provision para cuentas inocharbes Provisionos en el gasio Otros Ingrescos y Gastios sin elvo. 9,12,452,37 Otros Ingrescos y Gastios sin elvo. 31,530,39 3,444,71 Impuesto al al renta 103,293,25 20,114,38 Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en cuentas por cobrar cientes Aumento on inventarios 75,388,44 318,056,81 Aumento on Disminución en unitas por pagar provescores 1,219,250,37 233,380,74 Aumento o Disminución en importaciones en tránsito Aumento o Disminución en importaciones en tránsito 146,509,36 2,800,27 Aumento Disminución en cuentas por pagar provescores 1,219,250,37 233,380,74 Aumento Disminución en importaciones on tránsito Aumento Disminución en importaciones on tránsito Aumento Disminución en importaciones on pagar (a 142,642,71) Efectivo neto provisto por las actividades de operación Morayma Ocaña Morayma Ocaña Morayma Ocaña Morayma Ocaña | Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento | 143.827.45 | - 364.994.51 |
| Efectivo al inicio del anto Efectivo al final del ante 72,809,36 8,941,00 Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta 74,222,97 594,38 Ajustes: Utilidad venta del Activo Fijo 18,650,55 17,409,36 Utilidad Venta del Activo Fijo 18,650,55 17,409,36 Utilidad Venta del Activo Fijo 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 19,704,565 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 10,704,765 | | | |
| Efectivo al final del alde Concillación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta 1 74.222,87 - 594,38 Ajustes: Utilidad Venta del Activo Fijo 5.250,00 Dispreciación de propiedad, planta y equipo 18.650,85 17.409,36 Dispreciación de propiedad, planta y equipo 5.580,00 Utilidad Venta del Activo Fijo 5.250,00 Provisión para cuentes inscorbables 7.508,66 Provisión para cuentes inscorbables 12.452,37 Otros Ingreseos y Gestos sin elvo 31.558,44 Participación Laboral 13.326,39 3.444,71 Impuesto a al renta 103.239,25 20.114,38 Cambios netos en activos y pasivos 103.239,25 20.114,38 Cambios netos en activos y pasivos 5.50,057,61 1.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 4.057,854,51 | Aumento neto del efectivo | 25.867,36 | - 112.802,94 |
| Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta 74,222,97 - 594,38 Ajustes: Depreciación de propiedad, planta y equipo 18,650,85 17,409,36 Difficial Venta del Activo Fijo 5,250,00 17,409,36 Utilidad Venta del Activo Fijo 5,520,00 17,409,36 Utilidad Venta del Activo Fijo 18,520,00 17,409,36 Utilidad Venta del Activo Fijo 18,520,00 17,409,36 Aumento Disminución en cuenta por cobrar clientes 5,520,67,61 1,607,854,51 Aumento Disminución en ucentas por cobrar clientes 7,51,368,44 318,805,81 Aumento Disminución en ucentas por pagar proveedores 12,92,50,37 2,50,862,10 Aumento-Disminución en impuestos por pagar proveedores 12,92,50,37 2,50,862,10 Aumento-Disminución en impuestos por pagar Porteinac t. Aumento Disminución en impuestos por pagar Finicipac t. Aumento Disminución en impuesto a la renta por pagar Efectivo neto provisto por las actividades de operación 29,773,50 25,085,72 Factivo neto provisto por las actividades de operación 80 29,773,50 25,085,72 | Efectivo al inicio del año | 6.941,00 | 119.744,00 |
| Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación: Utilidad neta 74,222,97 - 594,38 Ajustes: Depreciación de propiedad, planta y equipo 18,650,85 17,409,36 Difficial Venta del Activo Fijo 5,250,00 17,409,36 Utilidad Venta del Activo Fijo 5,520,00 17,409,36 Utilidad Venta del Activo Fijo 18,520,00 17,409,36 Utilidad Venta del Activo Fijo 18,520,00 17,409,36 Aumento Disminución en cuenta por cobrar clientes 5,520,67,61 1,607,854,51 Aumento Disminución en ucentas por cobrar clientes 7,51,368,44 318,805,81 Aumento Disminución en ucentas por pagar proveedores 12,92,50,37 2,50,862,10 Aumento-Disminución en impuestos por pagar proveedores 12,92,50,37 2,50,862,10 Aumento-Disminución en impuestos por pagar Porteinac t. Aumento Disminución en impuestos por pagar Finicipac t. Aumento Disminución en impuesto a la renta por pagar Efectivo neto provisto por las actividades de operación 29,773,50 25,085,72 Factivo neto provisto por las actividades de operación 80 29,773,50 25,085,72 | | 00.000.00 | 2044.00 |
| Utilidad nets 74.222.97 594.38 Ajustes: | Efectivo al final del ano | 32.808,38 | 6,941,06 |
| Utilidad nets 74.222.97 594.38 Ajustes: | Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por | | |
| Ajustes September Septem | | | |
| Ajustes: Depreciación de propiedad, planta y equipo 18,650,85 17,409,36 Utilidad Venta del Activo Fijo 5,250,00 Provisión para cuentas incobrables 5,526,56 Provisiones en el gasto 12,452,37 Otros Ingreseos y Gastos sin efvo. 91,583,44 Participación Laboral 11,000,000 13,583,44 Participación Laboral 11,000,000 13,583,44 103,283,25 20,114,38 Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en cuentas por cobrar clientes 5,26,057,61 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067,854,51 1,067, | | | |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo 18.608,85 17.409,36 Utilidad Venta del Activo Fijo 5.200,00 Provisión para cuentas incobrables 5.526,56 Provisionas en el gasto Otros Ingreseos y Gastos sin elvo. 31.593,44 Participacion Laboral Impuesto a al renta 103.293,25 20.114,38 Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en cuentas por cobrar clientes 5.26.057,61 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.0 | Utilidad neta | 74,222,97 | - 594,38 |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo 18.608,85 17.409,36 Utilidad Venta del Activo Fijo 5.200,00 Provisión para cuentas incobrables 5.526,56 Provisionas en el gasto Otros Ingreseos y Gastos sin elvo. 31.593,44 Participacion Laboral Impuesto a al renta 103.293,25 20.114,38 Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en cuentas por cobrar clientes 5.26.057,61 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.067.854,51 1.0 | | | |
| Utilidad Venta del Activo Fijo 5.250,00 Provisión para cuentas incobrebiles 5.506,56 Provisión para cuentas incobrebiles 12.452,37 Provisiones en el gasto 12.452,37 Otros Ingreseos y Gastos sin elvo. 31.593,44 Participación Laboral 31.326,39 3.444,71 Impuesto a al renta 103.293,25 20.114,38 Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en cuentas por cobrar clientes 5.26,057,61 1.067,854,51 Aumento en inventarios 751,368,44 318,805,81 Aumento o Disminución en cuentas por cobrar clientes 751,368,44 318,805,81 Aumento o Disminución en Otros Activos 751,368,44 318,805,81 Aumento Disminución en Otros Activos 11,405,405,405,405,405,405,405,405,405,405 | | 1 a a a a a a a a a a a a a a a a a a a | 17 700 00 |
| Provisión para cuentas incobrables Provisión para cuentas Provisió | | | 17.409,36 |
| Provisiones en el gasto Otros Ingreseos y Gastos sin elvo. 31,593,44 Participación Laboral Impuesto a al renta 103,293,25 20,114,38 Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en cuentas por cobrar clientes 526,067,61 1,067,854,51 Aumento en inventarios 751,368,44 318,805,81 Aumento o Disminución en importaciones en tránsito Aumento Disminución en Otros Activos Aumento-Disminución en ouentas por pagar proveedores 1,219,250,37 23,362,10 Aumento-Disminución en impuestos por pagar participac.1: Aumento Disminución en impuesto a la renta por pagar 142,642,71 Patricio Luzurriaga Morayma Ocaña Horay ma Curia | A CONTRACT C | | |
| Otros Ingreseos y Gastos sin efvo. 21.593,44 Participacion Laboral Impuesto a al renta 23.1593,44 Impuesto a al renta 31.326,39 3.444,71 Impuesto a al renta 103.293,25 20.114,38 Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en cuentas por cobrar clientes Aumento on inventarios 256,057,61 1.057,854,51 2.630,27 Aumento o Disminución en importaciones en tránsito 146,509,36 2.630,27 Aumento o Disminución en Cuentas por pagar proveedores 253,062,10 Aumento-Disminución en cuentas por pagar /participac t: 264,710,30 Aumento-Disminución en impuestos por pagar 264,710,30 Aumento Disminución en impuesto a la renta por pagar 267,085,72 Efectivo neto provisto por las actividades de operación Morayma Ocaña Morayma Ocaña Morayma Ocaña | | | |
| Participacion Laboral supersonal | | | |
| Impuesto a al renta 103.293,25 20.114,38 Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en cuentas por cobrar clientes 526.067,61 1.067.854,51 Aumento on inventarios 751.368,44 318.805,81 Aumento o Disminución en importaciones en tránsito 146.509,36 2.500,27 Aumento Disminución en Cuentas por pagar proveedores 1.219.250,37 253.662,10 Aumento-Disminución en impuestos por pagar farticipac t. 242.710,90 Aumento-Disminución en oltras cuentas por pagar Aumento-Disminución en impuesto a la renta por pagar Efectivo neto provisto por las actividades de operación Morayma Ocaña Horay ma Augusta de Caria | | * | 3 444 71 |
| Cambios netos en activos y pasivos Aumento Disminución en cuentas por cobrar clientes 526.057,61 1.067.854,51 Aumento en inventarios 751.368,44 318.805,81 Aumento o Disminución en importaciones en tránsito 146.509,36 2.630,27 Aumento o Disminución en Otros Activos 33.333,78 Aumento-Disminución en cuentas por pagar proveedores 1.219.250,37 253.662,10 Aumento-Disminución en impuestos por pagar /participac t. 242.710,90 Aumento Disminución en impuesto a la renta por pagar Fieclivo neto provisto por las actividades de operación Morayma Ocafia Morayma Ocafia Morayma Ocafia | | | |
| Aumento Disminución en cuentas por cobrar clientes Aumento en inventarios Aumento o Disminución en importaciones en tránsito Aumento o Disminución en importaciones en tránsito Aumento o Disminución en Otros Activos Aumento-Disminución en cuentas por pagar proveedores Aumento-Disminución en impuestos por pagar /participac t. Aumento-Disminución en impuestos por pagar /participac t. Aumento-Disminución en impuesto a la renta por pagar Aumento-Disminución en impuesto a la renta por pagar Efectivo nelo provisto por las actividades de operación Morayma Ocafia Morayma Ocafia Morayma Ocafia | Imposso a arrena | 100.200,20 | 20.117,00 |
| Aumento Disminución en cuentas por cobrar clientes Aumento en inventarios Aumento o Disminución en importaciones en tránsito Aumento o Disminución en importaciones en tránsito Aumento o Disminución en Otros Activos Aumento-Disminución en cuentas por pagar proveedores Aumento-Disminución en impuestos por pagar /participac t. Aumento-Disminución en impuestos por pagar /participac t. Aumento-Disminución en impuesto a la renta por pagar Aumento-Disminución en impuesto a la renta por pagar Efectivo nelo provisto por las actividades de operación Morayma Ocafia Morayma Ocafia Morayma Ocafia | Cambios netos en activos y pasivos | | |
| Aumento o Disminución en importaciones en tránsito Aumento Disminución en Otros Activos Aumento-Disminución en Cuentas por pagar proveedores Aumento-Disminución en impuestos por pagar /participac.t. Aumento-Disminución en impuestos por pagar /participac.t. Aumento-Disminución en otras cuentas por pagar Aumento-Disminución en otras cuentas por pagar Aumento-Disminución en impuesto a la renta por pagar Efectivo neto provisto por las actividades de operación Patricio Luzurriaga Morayma Ocaña Morayma Ocaña Morayma Ocaña | a real of the real part and the real real real real real real real rea | 526.057,61 | 1.067.854,51 |
| Aumento- Disminución en Otros Activos Aumento-Disminución en cuentas por pagar proveedores Aumento-Disminución en impuestos por pagar /participac.t. Aumento-Disminución en otras cuentas por pagar Aumento-Disminución en otras cuentas por pagar Aumento-Disminución en otras cuentas por pagar Aumento Disminución en impuesto a la renta por pagar Efectivo neto provisto por las actividades de operación Patricio Luzurriaga Morayma Ocaña Horay ma de cana | Aumento en inventarios | 751.368,44 | 318.805,81 |
| Aumento-Disminución en cuentas por pagar proveedores Aumento-Disminución en impuestos por pagar /participac.t. Aumento-Disminución en otras cuentas por pagar Aumento-Disminución en otras cuentas por pagar Aumento Disminución en impuesto a la renta por pagar Efectivo neto provisto por las actividades de operación Patricio Luzurriaga Morayma Ocaña ### Morayma Ocaña ### Morayma Ocaña ### Morayma Ocaña #### Morayma Ocaña #### Morayma Ocaña ################################## | Aumento o Disminución en importaciones en tránsito | 146.509,36 | 2.630,27 |
| Aumento-Disminución en impuestos por pagar /participac.t. 242.710,90 Aumento-Disminución en otras cuentas por pagar Aumento Disminución en impuesto a la renta por pagar Efectivo neto provisto por las actividades de operación Patricio Luzurriaga Morayma Ocaña ### Oray ma Actividades ### Morayma Ocaña | Aumento o Disminución en Otros Activos | - | 33.333,78 |
| Aumento-Disminución en otras cuentas por pagar Aumento Disminución en impuesto a la renta por pagar Efectivo neto provisto por las actividades de operación 209.773.50 257.085.72 Morayma Ocaña ### Oray ma ### Cana | | 1.219.250,37 | |
| Aumento Disminución en impuesto a la renta por pagar Efectivo neto provisto por las actividades de operación 209.773.50 257.085.72 Patriclo Luzurriaga Morayma Ocaña #Oray ma de cana | [[[[[[[[[[[[[[[[[[[| E. | 242.710,90 |
| Patriclo Luzurriaga Morayma Ocafia 209.773.50 257.085.72 | Provide and the second of the second | 142.642,71 | i- |
| Patriclo Luzurriaga Morayma Ocaña Horay ma Decina | Aumento Disminución en impuesto a la renta por pagar | | |
| Patriclo Luzurriaga Morayma Ocaña Horay ma Decina | Efectivo neto provieto por las actividades de operación | 209.773.50 | 257 085 72 |
| | Electivo neto provisto por las actividades de operación | 200.110,00 | 257.000,12 |
| | | | |
| | | | |
| | 1 1.1/ | | |
| | \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ | | |
| | | | U A |
| | / Patricio Luzurriaga | Morayma Ocaña | Horay ma Alcana |
| GERENTE GENERAL CONTADOR GENERAL | | | / |
| GENERAL CONTADOR GENERAL | GEDENTE GENEDAL | CONTADOD CENEDAL | |
| | GENERAL | CONTADOR GENERAL | |

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. Actividades de la Empresa

MEDICORSA CIA. LTDA., fue constituida mediante escritura pública, otorgada el veinte y cuatro de julio del dos mil, ante el Notario Vigésimo Primero del Distrito Metropolitano de Quito, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón con número 3362 del Registro Mercantil, Tomo 131.

MEDICORSA CIA. LTDA. es una empresa cuyas actividades principales son: Importación, exportación, comercialización de maquinaria, equipos y materiales de medicina para la salud; Importación, exportación, comercialización y representación de maquinaria, equipos, semillas y materiales para la agricultura, ganadería e industria alimenticia; Importación, exportación, comercialización y representación de maquinaria, equipos y materiales para la producción y distribución de energías; Compra venta y arrendamiento de maquinaria para la agricultura, construcción y para la salud; además de, promover, organizar, asesorar, administrar y representar personas naturales, tanto nacionales como extranjeras en las áreas administrativas, comerciales, operacionales, técnicas, laborales, prestar toda clase de servicios administrativos, operaciones, así como administrar servicios profesionales, técnicos y laborales, por medio del personal calificado, prestar servicios de control de calidad, controles técnicos, inspección, supervisión, peritajes, ensayos de calidad, controles técnicos, inspección, supervisión, peritajes, ensayos, investigaciones, asistencia técnica en relación a actividades comerciales en general, profesionales o a la prestación de servicios, entre los señalados en la escritura de constitución.

2. Principales Políticas y Prácticas Contables

a) Base de Presentación-

Los Estados Financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de curso legal y de unidad de cuenta en el Ecuador desde el mes de marzo del año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la empresa están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Empresa efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF) provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control, los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Mediante Resolución No. ADM 08199 de 3 de julio del 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 indicada en el párrafo anterior; sin embargo, y debido a la crisis financiera global, el ente regulador dispone prorrogar la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, mediante Resolución No. 08.G.DSC, la cual establece los períodos a ser aplicadas dichas Normas Internacionales y sus períodos de transición tomando en consideración los siguientes aspectos:

- A) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre del período de transición;
- B) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,
- C) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011, según sea el caso, previamente presentado bajo NEC.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La compañía en cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, y reformada con la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11. ha presentado la Guía de Cronograma de Implementación de NIIF'S según tramite No. 3612-0 del 24 de enero del 2013.

a) Efectivo y Equivalente

La compañía para propósitos de presentación de los estados de flujo de efectivo, ha definido como efectivo el saldo de efectivo, en el fondo de operación y bancos.

b) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado.

c) Propiedad Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición o de inversión. El costo de reparación y mantenimiento es cargado directamente a resultados y los gastos por mejoras o altas son activados en forma independiente.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual aplicados en los activos son las siguientes

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>Vida útil</u> | Tasas |
|-----------------------|------------------|-------|
| Construcciones | 20 años | 5% |
| Maquinaria y Equipos | 10 años | 10% |
| Equipo de Computación | 3 años | 33% |
| Muebles y Enseres | 10 años | 10% |
| Equipo de Oficina | 10 años | 10% |
| Vehiculos | 5 años | 20% |

La depreciación por el año 2011 cargada a resultados es de USD 18.650,85.

e) Reconocimiento de Costos Y Gastos

Los costos y gastos al cierre del periodo, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese periodo, aunque sus pagos o desembolsos se realicen en el periodo siguiente.

f) Políticas de Ventas

Debido a la complejidad de los equipos médicos que la compañía vende no es posible en la mayoría de los casos tenerlos en stock por cuanto a veces las especificaciones de las instituciones médicas son muy particulares; por lo tanto es necesario en estos contratos solicitar un anticipo de por lo menos el 50% y tiempos de entrega superiores a los 30 días dependiendo del artículo, del fabricante, del puerto de embarque, peso etc.

Sin embargo debido a que el mayor cliente es el Estado a través de sus Instituciones, la compañía se ve obligada en ciertos casos a aceptar los plazos y porcentajes de anticipo establecidos por los mismos en el portal de compras públicas.

Sin embargo la facturación, es contra entrega total del equipo incluido en los casos que se requiera instalación, pruebas de funcionamiento, capacitación etc.

g) Uso de Estimaciones

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

h) Participación de Empleados en las Utilidades

La compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

i) 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 método del impuesto a pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas capitalizadas por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

3. Efectivo en Caja y Bancos

Un detalle del efectivo en caja y bancos es como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Cajas | 175 | 92 |
| Bancos Pichincha | 689 11.922 | 3.780 2.627 |
| Bolivariano Bolivariano Cta. Ahorros Bolivariano Inv. Temporal | 8.028 11.994 | 442 |
| TOTAL | 32.808 | 6.941 |

4. Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|----------------------------------|---------|---------|
| Cuentas por Cobrar Comerciales | 582.002 | 137.496 |
| Cuentas por Cobrar Personal | 7.386 | 7.420 |
| Cuentas por Cobrar Socios | 1.100 | 0 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 76.515 | 81.492 |
| Crédito Tributario de la Empresa | 82.845 | 71.496 |
| Anticipos Varios | 11.705 | 945 |
| Anticipos Proveedores Exterior | 2.327 | 1.827 |
| | 763.880 | 300.676 |

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

| Provisión de Incobrables | -17.209 | -12.968 |
|--------------------------|---------|---------|
| TOTAL | 746.671 | 287,708 |

(1) Al 31 de diciembre del 2011 se considera el cargo al gasto por concepto de cuentas de dudosa Cobrabilidad por \$ 5.526.56; que corresponde al 1% del saldo de las cuentas generadas en el año 2011 que se encuentran pendientes de cobro.

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------|-----------|---------|
| Mercadería | 1.513.695 | 762.327 |
| Importaciones en Tránsito | 166.584 | 20.075 |
| Otros Inventarios | 1.677 | 1.677 |
| TOTAL | 1.681.956 | 784.079 |

6. Otros Activos Corrientes

Un detalle de los otros activos corrientes al 31 de diciembre del 2011 corresponde a seguros de contratos no devengados como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|------------------------|-------|--------|
| | | |
| IESS CENTRO QUIRÚRGICO | 3.002 | 3.002 |
| IESS VENTILADORES | 0 | 6.107 |
| OTROS INVENTARIOS | 0 | 24.225 |
| TOTAL | 3.002 | 33.334 |

7. Propiedad, Planta y Equipo

El siguiente es un detalle de los saldos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2011:

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------------|---------|------|
| No depreciables Terrenos | 230.000 | 0 |
| TOTAL | 230.000 | 0 |

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

| 118.704 | 34.372 |
|----------|----------------------------------------------|
| | |
| (81.358) | (76.302) |
| 99.474 | 73.187 |
| 11.763 | 11.898 |
| 15.813 | 13.185 |
| 4.821 | 4.295 |
| 8.191 | 6.281 |
| 60.000 | 1.828 |
| | |
| | 8.191 4.821 15.813 11.763 99.474 |

8. Cuentas y Documentos por Pagar

El siguiente es un detalle de las cuentas y documentos por pagar.

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|-----------|---------|
| (a) Corto Plazo | | |
| Cuentas y Documentos por Pagar | 1.625.883 | 421.076 |
| Otras Cuentas por Pagar | 18.597 | 9.238 |
| Cuentas por Pagar Empleados | 18.910 | 6.337 |
| Obligaciones Fiscales e IESS | 10.106 | 5.143 |
| Prestamos Accionistas. | 11.009 | 7.009 |
| Obligaciones Financieras | 89.387 | 31.586 |
| Participación Laboral | 31.326 | 31.614 |
| Impuesto a la Renta por Pagar | 42.986 | 8.823 |
| Total | 1.848.204 | 520.826 |
| (b) Largo Plazo | | |
| Instituciones Financieras | 167.247 | 0 |
| Anticipos Clientes | 431.549 | 248.469 |
| Prestamos Socios y Otros | 17.832 | 103.052 |
| Total | 616.628 | 351.521 |
| TOTAL PASIVOS (a)+(b) | 2.464.832 | 872,347 |
| | | |

9. Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo del patrimonio de los accionistas está conformado por:

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------|---------|---------|
| Capital Pagado | 20.000 | 20.000 |
| Reserva Legal | 12.924 | 12.924 |
| Resultados Acumulados | 241.162 | 241.757 |
| Utilidad/Pérdida | 74.223 | -594 |
| Total | 348.309 | 274.087 |

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 20.000 participaciones con un valor nominal de US\$ 1. cada una, respectivamente.

Reserva Legal

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía tiene constituida una reserva legal que supera al 20% del capital social.

10. Utilidad del Ejercicio

Las operaciones de la compañía por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011, arrojaron una utilidad de US\$ 74.223,00 y se han realizado las respectivas deducciones de participación de trabajadores e impuesto a la renta.

11. Ingresos

Los ingresos de la compañía al 31 de diciembre del 2011, están conformados por los siguientes Rubros:

| | 2011 | 2010 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| Ingresos Operacionales Ventas Ingresos No Operacionales Rendimientos Financieros | 6.330.056 | 1.111.303 |
| | 9.522 | 1.393 |
| | | |
| Utilidad Venta de Activos | 5.250 | |
| Total ingresos | 6.354.187 | 1.118.437 |

12. Costos y Gastos Operacionales

Los gastos de la compañía al 31 de diciembre del 2011, están conformados por los siguientes rubros:

Notas a los Estados Financieros Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| COSTOS | | |
| Costo de Ventas | 5.328.745 | 741.255 |
| Total Costos | 5.328.745 | 741.255 |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| Gastos de Administración y Ventas | 800.974 | 342,185 |
| Total Gastos | 800.974 | 342.185 |
| GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| Gastos Financieros | 15.626 | 12.032 |
| Total Gastos No Operacionales | 15.626 | 12.032 |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | 6.145.345 | 1.095.472 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 208.842 | 22,965 |

13. Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2011, hasta la presente fecha de emisión del informe de los auditores independientes (25 de enero del 2013), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.

Patricio Luzuriaga GERENTE GENERAL

Morayma Ocaña CONTADOR GENERAL