



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

107724

Guayaquil, 11 de Mayo de 2010

SEÑORES
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
CIUDAD

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar los Estados Financieros Auditados del Ejercicio Económico del año 2009.

COMPAÑÍA : IMPROHOSFAR
RUC : No.0992240938001
EXPEDIENTE : No. 107724-2002

Esperando que la presente tenga una favorable acogida, quedo de usted.

Atentamente,

FIRMA AUTORIZADA





AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

IMPROHOSFAR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES





AUDIBASA
Auditorías y Balances S.A.

IMPROHOSFAR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

| <u>INDICE</u> | <u>Páginas No.</u> |
|--|---------------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 - 4 |
| Balances generales | 5 |
| Estados de resultados | 6 |
| Estados de evolución del patrimonio de los accionistas | 7 |
| Estados de flujos de efectivo | 8 |
| Notas a los estados financieros | 9 - 16 |

Abreviaturas usadas:

| | |
|-------|--|
| US\$. | - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.) |
| NEC | - Normas Ecuatorianas de Contabilidad |
| NIC | - Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | - Normas Internacionales de Información Financiera |
| SRI | - Servicio de Rentas Internas |
| CFN | - Corporación Financiera Nacional |





AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
IMPROHOSFAR S.A.

Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **IMPROHOSFAR S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **IMPROHOSFAR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.



AUDIBASA
Auditorías y Balances S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de los Accionistas de
IMPROHOSFAR S.A.
Página No. 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPROHOSFAR S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Auditorías y Balances S.A. AUDIBASA
SC - RNAE - 2 No. 487

Abril 26 del 2010
Guayaquil - Ecuador

Fausto Pérez
Socio



IMPROHOSFAR S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en Dólares)**

| Notas | ACTIVOS | 2009 | 2008 |
|--------------|---|-------------------------|-------------------------|
| | ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| | Caja y bancos | 1,469 | 315,453 |
| 3 | Cuentas por cobrar, neto | 788,532 | 559,726 |
| 4 | Inventarios | 888,579 | 344,894 |
| | Gastos pagados por anticipado | <u>4,534</u> | <u>5,333</u> |
| | TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | <u>1.683,114</u> | <u>1,225,406</u> |
| | ACTIVOS NO CORRIENTES: | | |
| 5 | Activos fijos, neto | 150,648 | 124,059 |
| | Cargos diferidos, neto | <u>15,960</u> | <u>2,186</u> |
| | TOTAL ACTIVOS | <u>1.849,722</u> | <u>1,351,651</u> |
| | <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| | PASIVOS CORRIENTES: | | |
| 6 | Sobregiro bancario | 0 | 106,875 |
| 7 | Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo | 37,060 | 24,393 |
| 8 | Cuentas por pagar | 328,346 | 638,202 |
| 9 | Beneficios sociales por pagar | <u>33,518</u> | <u>29,706</u> |
| | TOTAL PASIVOS CORRIENTES | <u>398,924</u> | <u>799,176</u> |
| | PASIVOS NO CORRIENTES: | | |
| 10 | Obligaciones bancarias a largo plazo | 115,543 | 0 |
| 10 | Cuenta por pagar a largo plazo | <u>482,445</u> | <u>0</u> |
| | TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | <u>597,988</u> | <u>0</u> |
| | TOTAL PASIVOS | <u>996,912</u> | <u>799,176</u> |
| | <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u> | | |
| 11 | Capital social | 251,105 | 251,105 |
| | Aporte para futura capitalización | 500,920 | 205,887 |
| | Reserva legal | 16,714 | 16,714 |
| | Resultado acumulado | <u>84,071</u> | <u>78,769</u> |
| | TOTAL PATRIMONIO | <u>852,810</u> | <u>552,475</u> |
| | TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | <u>1,849,722</u> | <u>1,351,651</u> |

Ver notas a los estados financieros

IMPROHOSFAR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en Dólares)**

| <u>Notas</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> | |
|--------------|--|------------------|------------------|
| | VENTAS, NETAS | 2.146,692 | 2.924,160 |
| 12 | (-) COSTO DE VENTAS | <u>1.225.353</u> | <u>2.087.404</u> |
| | UTILIDAD BRUTA | <u>921.339</u> | <u>836.756</u> |
| | <u>GASTOS OPERACIONALES:</u> | | |
| | (-) Gastos de ventas | 559,338 | 512,782 |
| | (-) Gastos de administración | <u>221.815</u> | <u>174.759</u> |
| | TOTAL | <u>781,153</u> | <u>687,541</u> |
| | UTILIDAD OPERACIONAL | <u>140,186</u> | <u>149,219</u> |
| | <u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u> | | |
| | (-) Gastos financieros | 3,455 | 17,632 |
| | (+) Otros ingresos | <u>1.216</u> | <u>16,221</u> |
| | TOTAL | <u>(2,239)</u> | <u>(1,411)</u> |
| | UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA | <u>137,946</u> | <u>147,804</u> |
| | MENOS: | | |
| 13 | 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES | (20,692) | (22,171) |
| | 25% IMPUESTO A LA RENTA | <u>(29,313)</u> | <u>(31,408)</u> |
| | UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | <u>87,941</u> | <u>94,225</u> |

Ver notas a los estados financieros

IMPROHOSFAR S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en Dólares)**

| | Capital Social | Aportes para futuro aumento de capital | Reserva Legal | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Total |
|------------------------------------|---------------------------|---|--------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | 251,105 | 205,887 | 16,714 | 78,769 | - | 552,475 |
| Utilidad neta del ejercicio | - | - | - | - | 84,071 | 84,071 |
| Transferencia de Saldos | - | - | - | -78,769 | - | -78,769 |
| Apropiación para reservas | - | -205,887 | - | - | - | -205,887 |
| Aporte para futura Capitalización | - | 500,920 | - | - | - | 500,920 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | <u>251,105</u> | <u>500,920</u> | <u>16,714</u> | <u>-</u> | <u>84,071</u> | <u>(852,811)</u> |

Ver notas a los estados financieros

IMPROHOSFAR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|---------------------|-----------------------|
| | (Dólares) | |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u> | | |
| Utilidad neta del ejercicio | 137.946 | 94.225 |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades | | |
| Depreciación y amortización | 35.924 | 236 |
| Participación a trabajadores e impuesto a la renta | 53.874 | - |
| Provisión cuentas incobrables | 5.041 | 5.051 |
| Provisión Obsolescencia de Inventarios | 7.695 | 0 |
| Reserva Legal | - | 12.224 |
| <u>Cambios netos en activos y pasivos</u> | | |
| Cuentas por cobrar | (199.288) | (237.750) |
| Gastos Pagados por Anticipado | (13.774) | (51.077) |
| Impuestos Anticipados | (15.456) | (33.885) |
| Diferidos | 1.298 | (896) |
| Depósitos en Garantía | (800) | 87.910 |
| Inventarios | (543.685) | 39.264 |
| Obligaciones Bancarias | (94.202) | (26.483) |
| Gastos acumulados | (3.812) | 24.545 |
| Impuestos por Pagar | (4.752) | (3.135) |
| Proveedores | (283.519) | 25.350 |
| Efectivo neto(utilizado) provisto en actividades de operación | (1.112.431) | (158.646) |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u> | | |
| Adquisición de activos fijos | 62.513 | 80.034 |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión | 62.513 | 80.034 |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u> | | |
| Préstamos bancarios a Largo Plazo | 115.543 | 0 |
| Aporte de accionistas | 482.445 | 0 |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento | 597.988 | 0 |
| Aumento (disminución) neto en efectivo | -313.984 | 15.613 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año | 315.453 | 299.840 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año | <u>1.469</u> | <u>315.453</u> |

Ver notas a los estados financieros

IMPROHOSFAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

IMPROHOSFAR S.A. Fue constituida en diciembre 27 del 2001 en el cantón Durán, provincia del Guayas, con la denominación de **IMPROHOSFAR S.A.** e inscrita en el Registro Mercantil en abril 01 del año 2002. La compañía tendrá como objeto dedicarse a la importación, exportación, compra, venta, comercialización, representación, industrialización, consignación, fabricación, elaboración, embalaje, concesión, distribución de productos farmacéuticos, medicinas, así como sus componentes, materia prima, distribución de productos farmacéuticos, medicinas, así como sus componentes Su domicilio y actividad principal está realizada en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas y consiste en la importación, fabricación y venta local de medicamentos y productos farmacéuticos para uso humano. Su número de RUC es 0992240938001.

Entorno Económico.- Desde septiembre del año 2008, la economía ecuatoriana presenta ciertas condiciones desfavorables, que son causadas por el efecto de la crisis financiera internacional por la que atraviesan países con economías estables, actualmente en recesión. La mencionada crisis ha originado en Ecuador, disminución de los ingresos petroleros, reducción de las remesas de los migrantes, restricciones en el acceso a las líneas de crédito internacionales por la declaración de moratoria en el servicio de la deuda externa pública, aumento de los índices de precios al consumidor, disminución de las líneas de crédito para el sector productivo y deterioro en la calificación del riesgo país.

Para enfrentar el panorama existente, el Gobierno Ecuatoriano ha puesto en práctica algunas estrategias tendientes a mitigar una eventual situación adversa, entre las cuales pueden citarse: reajustes al Presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de Bonos del Estado y controles a las importaciones de diversos productos.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada en relación a estos acontecimientos.

FIJACION DE PRECIOS

Mediante Ley No. 152 de mayo 4 de 1992, fue creado el Consejo Nacional de Fijación de Precios de Medicamentos de Uso Humano integrado por los Ministros de Salud Pública, de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca y un representante del Honorable Congreso Nacional. Conforme Decreto No. 1076 publicado en el Registro Oficial No. 253 de febrero 9 de 1998, el Gobierno Nacional emitió las Normas Administrativas para la Fijación, Revisión, Reajuste y Control de los Medicamentos de Uso Humano, correspondiéndole al mencionado Consejo, fijar, revisar, reajustar y controlar los precios de comercialización de los productos farmacéuticos, de acuerdo con estas disposiciones los precios de los medicamentos de consumo humano se encuentran regulados.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

| <u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u> <u>Porcentual</u> |
|---|---|
| 2006 | 2,87 |
| 2007 | 3,32 |
| 2008 | 8,83 |
| 2009 | 3,29 |

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de diciembre 31 del 2008, que establece un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a esta última disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Institución, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Los inventarios de productos terminados, son registrados mediante el sistema de inventarios periódicos o cuentas múltiples, y son valorados aplicando el método FIFO; mientras que las materias primas son registradas mediante el sistema perpetuo o cuenta única y son valorados al costo promedio, estas valorizaciones no exceden el valor neto de realización. Los inventarios de productos terminados de origen nacional incluyen el costo de manufactura transferidos a través del proceso de fabricación.

Las importaciones en tránsito son registradas al costo específico según factura, más los gastos incurridos en la nacionalización.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

| <u>Activos</u> | <u>Tasas</u> |
|------------------------------|---------------------|
| Muebles y equipos de oficina | 10% |
| Instalaciones y adecuaciones | 10% |
| Vehículos y otros | 20% |
| Maquinarias | 10% |
| Otros activos | 10% |
| Equipos de computación | 33,33% |

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. La Compañía no ha realizado la apropiación a la reserva legal correspondiente a las utilidades del año 2007.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. La Compañía no ha realizado la apropiación a la reserva legal correspondiente a las utilidades del año 2007.

Reconocimiento de Ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por venta de productos farmacéuticos para uso humano, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Intereses.- En el año 2008, la Compañía registró los intereses bajo el método del devengado. Hasta el año 2007, la Compañía tenía la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del efectivo.

Arrendamiento mercantil.- El canon de arrendamiento mercantil es registrado en resultados mediante el método del efectivo. El canon de arrendamiento de los años 2008 y 2007 fueron registrados completamente en resultados, en razón que el vencimiento del documento ocurre los días 28 de cada mes.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional (nota 13).

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades (nota 13). Durante los años 2008 y 2007, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa para el 25%.

Cambios contables.- Durante el año 2008, se efectuó el cambio relacionado con la política de registro de los intereses mencionados precedentemente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también 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.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar representan lo siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | (Dólares) | |
| Clientes | 555,047 | 355,759 |
| Anticipos a proveedores | 66,898 | 215 |
| Accionistas | - | 125,968 |
| Impuestos | 71,736 | 56,280 |
| Deudores diversos | 100,295 | 17,446 |
| Empleados | <u>4,784</u> | <u>9,109</u> |
| Subtotal | 798,760 | 564,777 |
| Menos: Provisión para cuentas incobrables | <u>(10,228)</u> | <u>(5,051)</u> |
| Total | <u>788,532</u> | <u>559,726</u> |

Clientes.- Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y su vencimiento es de 60 días promedio.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 representan principalmente retenciones en la fuente por US\$. 71,736 (US\$. 49,927 correspondiente al año 2008) realizadas por clientes de la Compañía, que de conformidad con la normativa tributaria vigente, pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta, previa notificación al Director General del Servicio de Rentas Internas - SRI. También puede solicitarse el reintegro de las retenciones en la fuente, mediante trámite de pago en exceso, cuando el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones.

Deudores diversos.- Al 31 de diciembre del 2009, representan valores por cobrar a sus compañías relacionadas, por reembolso de gastos de personal, cancelación de facturas de proveedores.

Provisión para cuentas incobrables.- Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--------------------|------------------------|-----------------------|
| | (Dólares) | |
| Saldo Inicial | (5,051) | (1,706) |
| Más: Provisión | <u>(5,177)</u> | <u>(3,345)</u> |
| Saldo Final | <u>(10,228)</u> | <u>(5,051)</u> |

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, Inventario representan lo siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | (Dólares) | |
| Suministros | 343.140 | 135.495 |
| Implementos quirúrgicos | 262.078 | 129.748 |
| Accesorios quirúrgicos | 76.731 | 19.130 |
| Equipos quirúrgicos | 109,067 | 4,111 |
| Muestras Médicas varios | 6.655 | 1.685 |
| Importaciones en tránsito | <u>98.603</u> | <u>54.725</u> |
| Sub-Total | 896.274 | 344.894 |
| Menos provisión obsolescencia de inventario. | <u>(7.695)</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>888.579</u> | <u>344.894</u> |

5. ACTIVOS FIJOS. NETO

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

| | ... MOVIMIENTO ... | | | |
|------------------------------|-------------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------------------|
| | <u>Saldos al</u> <u>01/01/09</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u> | <u>Saldos al</u> <u>31/12/09</u> |
| | (Dólares) | | | |
| Muebles y equipos de oficina | 18.969 | 3,694 | 0 | 22.663 |
| Instalaciones y adecuaciones | 840 | 0 | 0 | 840 |
| Vehículos y otros | 130.827 | 53.871 | 0 | 184.698 |
| Otros Activos | - | 1.059 | 0 | 1.059 |
| Equipos de computación | <u>11.952</u> | <u>3.889</u> | <u>0</u> | <u>15.841</u> |
| Subtotal | 162.588 | 62.513 | 0 | 225.101 |
| Menos: Depreciación | <u>(38.529)</u> | <u>(0)</u> | <u>(35.924)</u> | <u>(74.453)</u> |
| Total | <u>124.059</u> | <u>62.513</u> | <u>(35.924)</u> | <u>150.648</u> |

6. SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2008-2009, los saldos de Sobregiros Bancarios fueron los siguientes:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-----------------|-----------------------|
| | (Dólares) | |
| <u>Sobregiros Bancarios</u> | | |
| Concedidos en el mes de noviembre y cancelados los primeros días del mes de Enero del 2009 pactados a una tasa de interés del 10.25%. | <u>-</u> | <u>106,875</u> |
| Total | <u>-</u> | <u>106,875</u> |

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Vencimientos Corrientes de Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2008-2009, los saldos de obligaciones bancarias fueron los siguientes:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| | (Dólares) | |
| <u>Banco del Pichincha</u> | | |
| Operación N.-428600-00 contraída el 22 de Abril de 2008 por US\$. 70,000, para capital de trabajo, con tasa de interés del 14.48% anual, con vencimiento hasta abril 17 del 2090 | - | 24,393 |
| <u>Banco del Pichincha</u> | | |
| Operación N.-5900038-00 contraída el 4 de Agosto de 2009 por US\$. 20,000, para capital de trabajo, con tasa de interés del 11.20% anual, con vencimiento hasta febrero 5 del 2011. | 2,423 | |
| <u>Banco del Pichincha</u> | | |
| Operación N.-635990 contraída el 10 de Noviembre de 2.009 por US\$. 140,000 para capital de trabajo con un interés del 11,20% con vencimiento en noviembre del 2012. | <u>34,637</u> | <u>0</u> |
| Total | <u><u>37,060</u></u> | <u><u>24,393</u></u> |

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008 Las Cuentas por Pagar fueron las siguientes:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | (Dólares) | |
| Proveedores Locales | 249,835 | 596.351 |
| Proveedores del Exterior | 41.002 | 6.803 |
| Impuestos | 28.075 | 23.323 |
| Obligaciones por pagar IESS | 9.179 | 4,245 |
| Otras | <u>255</u> | <u>7,480</u> |
| Total | <u><u>328,346</u></u> | <u><u>638,202</u></u> |

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representan facturas por compras de bienes y servicios, que vencen en 30 días y no devengan intereses.

9. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Durante los años 2009 y 2008, un detalle de beneficios sociales por pagar es el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | (Dólares) | |
| Fondos de reserva | 119 | 0 |
| 15% de participación de trabajadores | 20.692 | 22.171 |
| Décimo tercer sueldo | 1,037 | 2,919 |
| Décimo cuarto sueldo | 3,325 | 638 |
| Vacaciones | <u>8.345</u> | <u>3.978</u> |
| Total | <u><u>33,518</u></u> | <u><u>29,706</u></u> |

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, Las Obligaciones a Largo Plazo el detalle es el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|----------------|-------------|
| | (Dólares) | |
| <u>Banco del Pichincha</u> | | |
| Operación N.-5900038-00 contraída en agosto 4 del 2009 por US\$. 20.000 para capital de trabajo, con tasa de interés del 11.20% anual con vencimiento final al 5 de febrero del 2.011 con pagos mensuales | 13.470 | 0 |
| <u>Banco del Pichincha</u> | | |
| Operación N.- 635990-0 contraída el 11 de Noviembre de 2.009 por US\$. 140,000 para capital de trabajo con un interés del 11,20% con vencimiento final en noviembre 11 del 2.012 con pagos mensuales | 102,073 | 0 |
| <u>Accionistas por Pagar</u> | 482,445 | - |
| No generan intereses ni tienen fecha de vencimiento | | |
| Total | <u>597.988</u> | <u>-</u> |

11. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

El Capital Social Pagado está constituido de 251.105 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de \$ 1,00

Según escritura Pública inscrita en el registro Mercantil el 30 de Julio del 2.003 el Capital Pagado quedo integrado por un monto de \$ 251.105 y los Aportes para Futura Capitalización al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008 se consideraron en el siguiente orden en 2.009 fue aumentado en \$500.920 y \$205.887 para el año 2.008

12. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2009 y 2008, un detalle de las ventas netas y costo de ventas fue el siguiente:

| | <u>VENTAS NETAS</u> | | <u>COSTO DE VENTAS</u> | |
|-------------------------|----------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | . . . (Dólares). . . | | | |
| Productos farmacéuticos | <u>2.146.692</u> | <u>2.924.160</u> | <u>1.225.353</u> | <u>2.087.400</u> |

13. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas - SRI hasta el ejercicio económico 1996. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

Las conciliaciones tributarias preparadas por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en los años 2009 y 2008 fueron las siguientes:

13. IMPUESTO A LA RENTA (CONTINUACION)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| | (Dólares) | |
| Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 137.946 | 147.804 |
| Menos: 15% Participación de trabajadores | (20.692) | (22.171) |
| Más: Gastos no deducibles | <u>15.479</u> | <u>9.203</u> |
| Menos Amortización perdidas | 0 | (5.870) |
| Base imponible para impuesto a la renta | <u>132.733</u> | <u>128.966</u> |
| 25% Impuesto a la renta | <u><u>33.183</u></u> | <u><u>32.241</u></u> |

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 26 del 2010) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
