

MEDIGLOBAL S.A.

Informe de los Auditores Externos Independientes

Al 31 de Diciembre del 2011





Audidores Independientes

Kennedy Norte, Mz. 207
5-4 - Av. José Falconí y
Eugenio Almazán. Planta
Baja - Of. 1
+593(4) 511 3113
www.coralassociates.com
Guayaquil - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

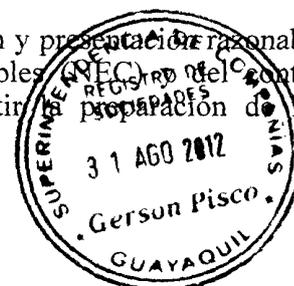
A los Accionistas de
MEDIGLOBAL S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MEDIGLOBAL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas Contables (NEC) y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.



Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales debido a fraude o error.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la

Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MEDIGLOBAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas Contables (NEC).

Coral Associates & Co.
CORAL ASSOCIATES & CO. CIA. LTDA.
SC - RNAE -2- 692

Freddy B. Coral

Freddy B. Coral - Socio
RNC No. G.10.722
Guayaquil - Ecuador
Julio 5 del 2012

www.enterprise worldwide.org



Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	2
Estado de Resultado	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

MEDIGLOBAL S.A.

Balance General

Por el año
terminado al
31 de
Diciembre
2011

(US Dólares)

Activos

Activos corrientes

Caja y bancos

45,931

Cuentas y documentos por cobrar (Nota 3)

200,578

Inventarios (Nota 4)

37,644

Gastos anticipados

8,796

Total Activos corrientes

292,949

Propiedades y equipos (Nota 5)

1,187,800

Cargos diferidos (Nota 6)

14,832

Total Activos

1,495,581

Pasivos

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar (Nota 7)

(305,975)

Gastos acumulados (Nota 8)

(18,429)

Total Pasivos corrientes

(324,404)

Pasivos a largo plazo (Nota 9)

(1,045,878)

Total Pasivos

(1,370,282)

Patrimonio de Accionistas:

Capital pagado (Nota 10)

(800)

Aporte futura capitalización (Nota 11)

(805,978)

Déficit acumulado

489,354

Pérdida del ejercicio

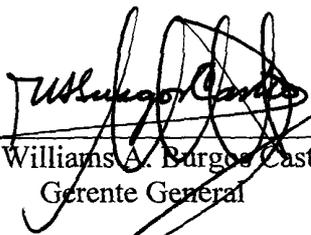
192,125

Total Patrimonio de Accionistas

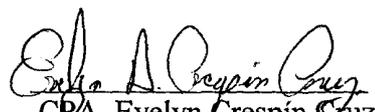
(125,299)

Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas

(1,495,581)


Ing. Williams A. Burgos Castro
Gerente General

Ver notas adjuntas


CPA. Evelyn Crespín Cruz
Contadora

MEDIGLOBAL S.A.

Estado de Resultados

Por el año
terminado al
31 de
Diciembre del
2011

(US Dólares)

Ventas netas	1,809,641
Costo de ventas	<u>(1,090,403)</u>
Utilidad Bruta	719,238
Gastos Operacionales:	
Ventas, Comercial	(498,773)
Administrativos	<u>(330,197)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(828,970)</u>
Utilidad (Pérdida) Operacional	(109,732)
Otros, Ingresos (Egresos), neto	(82,393)
Pérdida del ejercicio	<u>(192,125)</u>


Ing. Williams A. Burgos Castro
Gerente General

CPA. Evelyn Crespín Cruz
Contadora

Ver notas adjuntas.

MEDIGLOBAL S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital pagado	Aporte futura capitalización	Déficit acumulado	Pérdida del ejercicio	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	(800)	(1,439,028)	443,026	-	(996,802)
Ajuste de años anteriores	-	-	46,328	-	46,328
Resultados del ejercicio 2011	-	-	-	192,125	192,125
Reclasificación a pasivo largo plazo	-	633,050	-	-	633,050
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	(800)	(805,978)	489,354	192,125	(125,299)


 Ing. Williams A. Burgos Castro
 Gerente General

CPA. Evelyn Crespín Cruz
 Contadora

Ver notas adjuntas

MEDIGLOBAL S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Año terminado
el 31 de
Diciembre del
2011

(US Dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	1,791,677
Efectivo pagado a proveedores	(929,992)
Otros, neto	114,227
Efectivo neto provisto por Actividades de Operación	975,912

ACTIVIDADES DE INVERSION:

(Aumento) disminución de Propiedad y equipo	(117,356)
(Aumento) disminución en Cargos diferidos	9,670
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	(107,686)

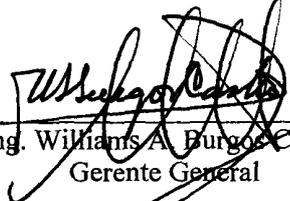
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

(Aumento) de Cuentas por cobrar accionistas	(740)
(Disminución) por reclasificación de préstamos accionistas	(210,000)
(Disminución) de Aportes futura capitalización	(633,050)
Efectivo neto utilizado en Actividades de Financiamiento	(843,790)

Aumento (Disminución) neta en Caja y bancos	24,436
Caja y bancos al inicio del año	21,495
Caja y bancos al final del año	45,931

Conciliación de la Pérdida Neta con el efectivo neto proveniente de Actividades de Operación:

Pérdida del Ejercicio	(192,125)
Disminución (Aumento) en Cuentas por cobrar	96,734
Disminución (Aumento) en Inventarios	(37,644)
Disminución (Aumento) en Gastos anticipados	2,223
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar	96,915
Aumento (Disminución) en Impuestos por pagar	10,232
Aumento (Disminución) en Gastos acumulados	26
Disminución, compañías relacionadas por pagar, otros netos	999,551
Efectivo neto provisto por Actividades de Operación	975,912


Ing. Williams A. Burgos Castro
Gerente General

CPA. Evelyn Crespín Cruz
Contadora

Ver notas adjuntas.

MEDIGLOBAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011

1. Actividad

La Compañía fue constituida el 20 de Mayo del 2009 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador y su actividad principal es la prestación de servicios y actividades realizadas como clínica ambulatoria y unidad médica especializada.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Administración de la Compañía 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.

De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC de la Superintendencia de Compañías del 20 de Julio del 2008, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de estados financieros, en base a lo siguiente:

- A partir de Enero del 2010 para las compañías y los entes sujetos por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico del año 2009.



MEDIGLOBAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2011

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

- A partir de Enero del 2011 para las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de Diciembre del 2007; las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras, paraestatales privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio del año 2010.
- A partir del año 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Para este grupo, se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico del año 2011.

MEDIGLOBAL S.A. pertenece al tercer grupo de compañías establecida por la Superintendencia de Compañías obligadas a implementar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES en el año 2012. En Mayo del 2011, MEDIGLOBAL S.A. debió enviar a la Superintendencia de Compañías el Plan de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y hasta el 30 de Noviembre del 2011, debió enviar la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición (31 de Diciembre del 2010), con Acta de Junta de Accionista debidamente aprobada por el Directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.

Caja y bancos

Caja y bancos están definidos como efectivo y depósitos y transferencias en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.



MEDIGLOBAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2011

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura las cuales generalmente tienen entre 30 y 45 días de plazo de crédito menos una provisión por cualquier monto no recuperable. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada cuando la recuperación del monto total no es probable, con cargo a los resultados del ejercicio.

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas se reconocen y registran al costo.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de adquisición y su valuación se realiza en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedades y equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5%
Equipos de oficina	10%
Equipos médicos	20%
Instrumentos médicos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de comunicación	10%
Equipos de computación	33%

Cargos diferidos

Representan principalmente los costos incurridos por compra de licencias de software de equipos médicos y software financiero administrativo y sus mejoras, mismos que se registran al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años.

[Handwritten signature]
7

MEDIGLOBAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2011

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga y determinado en el estado de resultados

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 24% sobre la base imponible determinada en el Estado de Resultados. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y gastos

Los ingresos por las ventas se registran en el momento en que se realizan, en el momento en que el riesgo y el beneficio de la propiedad de los servicios se han transferido al beneficiario. Los gastos se registran de acuerdo al método del devengado.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de Diciembre del 2011, las Cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Clientes – Compañías aseguradoras	a) 132,439
Compañía relacionada	732
Accionistas	2,722
Empleados	2,785
Anticipo a proveedores	20,674
Crédito tributario	b) 33,759
Otras	7,467
	<u>200,578</u>
Provisión para cuentas incobrables	a) (-)
	<u>200,578</u>

MEDIGLOBAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2011

3. Cuentas por cobrar

- a.) Los Compañías aseguradoras representan facturas por venta de servicios médicos a pacientes afiliados a compañías de seguros locales, incluye facturación con plazos vencidos de los periodos 2009 y 2010 por USD 23,119 y USD 48,143, respectivamente que exceden los límites de crédito de 30 a 45 días y no generan intereses. La compañía no tiene como política realizar provisión para cuentas incobrables.
- b.) Créditos tributarios, corresponden a retenciones en la fuente del impuesto a la renta no compensados dentro de dicho período.

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2011, los Inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Suministros de oficina	2,701
Suministros de limpieza	1,634
Insumos médicos	33,309
	<u>37,644</u>

Los inventarios están libres de gravámenes y son de libre disposición.

5. Propiedad, Planta y Equipos

(Ver Nota adjunta)

JUKS

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2011

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de Propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, fueron como sigue:

	Terrenos	Obras en Curso	Equipos Médicos	Instrumentos Médicos	Mobiliarios y equipos	Equipos de Comunicación	Equipos de Computación	Instalación	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldos 31 de Diciembre del 2010	40.000	650.000	331.163	21.313	78.871	2.826	28.130	58.845	1.211.147	-140.703	1.070.444
Adiciones	-50.000	50.000	59.444	-	5.850	65	11.915	139.745	217.019	-105.043	111.976
Ventas y/o Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones/Ajustes	710.000	-700.000	-6.923	-	1.870	-	-	599	5.546	-167	5.379
Saldos 31 de Diciembre del 2011	700.000	-	383.684	21.313	86.591	2.891	40.044,4	199.189	1.433.712	-245.912	1.187.800

Los activos fijos están libres de gravámenes.

MEDIGLOBAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2011

6. Cargos diferidos

Al 31 de Diciembre del 2011, los Cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Activos Intangibles:	
Licencias equipos médicos	12,197
Otros activos Intangibles:	
Software contable	9,701
Amortización software contable	<u>(7,066)</u>
	<u>14,832</u>

7. Cuentas por pagar

Al 31 de Diciembre del 2011, las Cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Proveedores locales	c) (156,204)
Compañías relacionadas	(826)
Impuestos por pagar	(24,510)
Otras	<u>(124,435)</u>
	<u>(305,975)</u>

c.) Los Proveedores locales, corresponden a facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 60 días, mismas que no devengan interés.

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de los Gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	18,777	-	-	18,777
Provisiones	84,155	-	-	84,155
Pagos	<u>(84,503)</u>	-	-	<u>(84,503)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	<u>18,429</u>	-	-	<u>18,429</u>

MEDIGLOBAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2011

9. Deuda a largo plazo

Al 31 de Diciembre del 2011, la Deuda a largo plazo, consiste de lo siguiente:

	<u>2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Representaciones Farmacéuticas REPFARM S.A.	d) 50,000
Servicio de Administración de Bienes DIBIENS S.A.	d) 263,656
Servicios Médicos Parra, Viñan & Asociados S.A. SERPAVI	d) 732,222
	<u>1,045,878</u>

d) Al 31 de Diciembre del 2011, los préstamos por pagar a largo plazo corresponden a valores recibidos de compañías relacionadas, utilizados en la operación de la clínica para capital de trabajo.

Un resumen de los términos acordados por los préstamos:

Deudor	Tipo de préstamos	Tipo de amortización	Tasa efectiva		Tasa nominal		Plazo hasta		31 Diciembre	
			2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Representaciones Farmacéuticas REPFARM	Empresarial	Mensual	8%	0%	0%	0%	2013	2013	50,000	50,000
Servicio de Administración de Bienes DIBIENS	Empresarial	Mensual	8%	0%	0%	0%	2013	2013	263,656	263,656
Servicios Médicos Parra, Viñan & Asociados S.A. SERPAVI	Empresarial	Mensual	0%	0%	0%	0%	2013	2013	732,222	732,222
									<u>1,045,878</u>	<u>1,045,878</u>

10. Capital pagado

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

11. Aporte futura capitalización

Al 31 de Diciembre del 2011, esta cuenta se compone de aportaciones en efectivo recibidos de los accionistas los que forman parte de un proceso de aumento de capital cuyo trámite fue presentado en la Superintendencia de Compañías en el mes de Junio del 2012.

MEDIGLOBAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2011

12. Transacciones con partes relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados al 31 de Diciembre del 2011, fueron como sigue:

	<u>2011</u> (US Dólares)
• Provisión por Convenio de Asesoría (<i>Distribuidora Farmacéutica del Ecuador S.A. DIFARE</i>)	22,415
• Compra de inventarios (<i>Ecuafarmacias & Asociados S.A.</i>)	229,600
• Reembolso. de gastos de seguro médico (<i>Cooperativa de Ahorro y Crédito DIFARE</i>)	32,132
• Honorarios médicos pagados a los Accionistas por servicios profesionales (<i>Accionistas médicos de Mediglobal S.A.</i>)	123,331
• Intereses pagados (<i>Servicio de Administración de Bienes DIBIENS S.A.</i>)	38,656

13. Situación tributaria

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del año 2011, la Compañía sumó gastos no deducibles por USD 56,814.

Las declaraciones de impuesto a la renta desde el 2009 hasta el 2011 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes, a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

14. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de este informe, no tenemos conocimiento de eventos que a criterio de la Administración de la Compañía, pudieran tener efecto significativo sobre los mencionados estados financieros y que no se hayan revelado.



MEDIGLOBAL S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

31 de Diciembre del 2011

15. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta General Extraordinaria de Accionistas para su conocimiento y aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

