

BANCO ONCOLOGICO BANCOLOGY S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

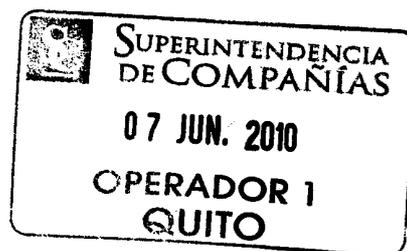
ABREVIATURA USADA

US\$. Dólares estadounidenses

Informe de los Auditores Independientes

Junio 01 del 2010

A los Señores Accionistas de
Banco Oncológico BANCOLOGY S.A.



Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco Oncológico BANCOLOGY S.A. que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de evidencia que sustenten las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

Durante la aplicación de nuestros procedimientos hemos determinado que no se ha registrado en la cuenta bancos depósitos de clientes por el monto de USD. 198.865,44.

En nuestra opinión, excepto por el asunto mencionado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Banco Oncológico BANCOLOGY S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

A handwritten signature in black ink, enclosed in a hand-drawn oval. The signature appears to read "LUCÍA CRISTINA MORALES L.".

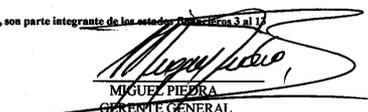
Lcda. Lucía Cristina Morales L.
R.N.A.E. 715

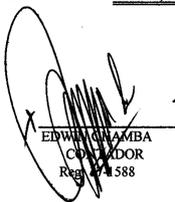
BANCO ONCOLOGICO BANCOLOGY S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE

(Expresado en miles de dólares Estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Bancos	(3)	239	154	Obligaciones Financieras	(8)	11	19
Inversiones Temporales	(4)	384	380	Cuentas por Pagar	(9)	3,653	2,421
Cuentas por cobrar	(5)	2,235	2,322	Otras Cuentas por Pagar	(10)	17	156
Inventarios	(6)	1,530	920	Total Pasivo Corriente		<u>3,681</u>	<u>2,595</u>
Total Activo Corriente		<u>4,389</u>	<u>3,776</u>	Pasivo no corriente	(11)	13	509
Activo Fijo				Total Pasivo			
Propiedad Planta y Equipos	(7)	179	124			<u>3,694</u>	<u>3,104</u>
(-) Depreciacion Acumulada		<u>-61</u>	<u>-19</u>	PATRIMONIO			
Total Activo Fijo		<u>118</u>	<u>105</u>		(13)		
TOTAL ACTIVOS				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			
		<u>4,507</u>	<u>3,882</u>	Capital Social		282	182
				Reserva Legal		68	24
				Aporte Futuras Capitalizaciones		74	74
				Utilidades Retenidas		353	66
				Utilidad del Ejercicio		<u>36</u>	<u>432</u>
				Total Patrimonio		<u>813</u>	<u>777</u>
						<u>4,507</u>	<u>3,882</u>

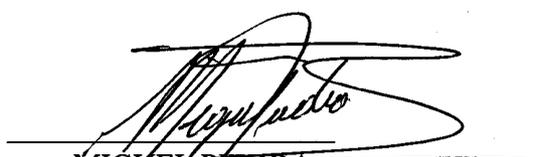
Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros 3 al 17


MIGUEL PIEDRA
GERENTE GENERAL


EDWIN GUAMBA
CONTADOR
Reg. 14588

BANCO ONCOLOGICO BANCOLOGY S.A.
Estado de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre
(Expresado en miles de dólares Estadounidenses)

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Ventas	12,175	10,626
Costo de Ventas	<u>-10,871</u>	<u>-8,902</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1,304	1,723
Gastos de Administración y Ventas	<u>-1,247</u>	<u>-1,110</u>
Utilidad Operacional	57	613
Otros Ingresos		
Otros Ingresos netos	<u>55</u>	<u>88</u>
Utilidad antes de Participacion e Imp. a la renta	112	701
Participación Trabajadores	-17	-105
Impuesto a la Renta	<u>-59</u>	<u>-164</u>
Utilidad Neta	<u>36</u>	<u>432</u>


MIGUEL PIEDRA
GERENTE GENERAL


EDWIN CHAMBA
GONTADOR
Reg. 17-1588

BANCO ONCOLOGICO BANCOLOGY S.A.
ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	182	74	24	497	777
Aumentos - Disminuciones	100			-101	-1
Transferencias	-		43	-43	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	36	36
Saldos al 31 de diciembre del 2009	282	74	68	389	813

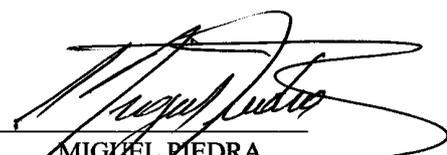

MIGUEL PIEDRA
GERENTE GENERAL


EDWIN HAMBA
CONTADOR
Reg. 17-1588

BANCO ONCOLOGICO BANCOLOGY S.A.

**Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre
(En dolares Estadounidenses)**

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Flujos de efectivo de Actividades de operación		
Utilidad Neta	36	432
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación		
Depreciación	7	19
Menos: Impuesto Renta	-51	-
Cambios netos en activos y pasivos (aumentos y disminuciones)		
Cuentas por Cobrar	-628	349
Inventarios	-611	-365
Gastos pagados por anticipado	-24	-
Cuentas por Pagar	-88	-
Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación	<u>-1,358</u>	<u>436</u>
Flujos de efectivo en actividades de Inversión		
Inversión Temporales	200	-436
Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento (aumentos o disminuciones)		
Créditos	1,244	-
Movimiento neto en Efectivo Caja y Bancos	<u>85</u>	<u>-0</u>
Saldo al Inicio del año	<u>154</u>	<u>154</u>
Saldo al Final del año	<u>239</u>	<u>154</u>



 MIGUEL PIEDRA
 GERENTE GENERAL



 EDWIN CHAMBA
 CONTADOR
 Reg. 17-1588

Banco Oncológico BANCOLOGY S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009 Y 2008

En dólares estadounidenses

1. Descripción del negocio, operaciones y objeto social

La compañía Banco Oncológico BANCOLOGY S.A. fue constituida el 11 de septiembre de 2003, inscrita en el registro mercantil No. 3558 tomo 134, su objeto social principal es la importación, exportación, distribución, comercialización, producción, invención y patente de productos farmacéuticos, medicamentos, materia prima para la elaboración de medicamentos, insumos e indumentaria médica, su domicilio tributario se ubica en Santa Clara, Antonio de Ulloa N31-160 y Av. Mariana de Jesús de la ciudad de Quito-Ecuador, la duración de la compañía es de 50 años.

El capital social de la empresa actualizado es de USD 281.700 equivalentes a 281.700 acciones iguales e indivisibles de un dólar cada una, inscrita en la Notaria Tercera del Cantón Quito registro mercantil del 30 de diciembre del 2009 y resolución Superintendencia de Compañías No SC.IJ.DJCPTE.Q.09.005453.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados en USD. Dólares estadounidenses. Las políticas contables de la compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos lineales.

A continuación se describen aquellos aspectos:

Ventas y Costos por Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Valuación de Inventarios – se presentan a costo histórico, calculado para productos terminados utilizando el método promedio.

Banco Oncológico BANCOLOGY S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009 Y 2008

En dólares estadounidenses

Provisión Cuentas Incobrables - De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta.

Banco Oncológico BANCOLOGY S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009 Y 2008

En dólares estadounidenses

3. Bancos

Están constituidos como sigue:

	Diciembre	
	(Expresado en miles de USD.)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bancos	239	154
	<u>239</u>	<u>154</u>

El saldo en bancos contempla depósitos no registrados en libros por USD. 198.865,44 dólares, que constan en partidas conciliatorias no identificadas de varios clientes correspondiente al Banco del Pacífico Cta. Cte. No. 5204933.

4. Inversiones

	Diciembre	
	(Expresado en miles de USD.)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inversiones	384	380
	<u>384</u>	<u>380</u>

a) La compañía reclasifico al 31 de diciembre las cuentas por cobrar a sus relacionadas como inversiones, un resumen se muestra a continuación:

Compañías Relacionada	(Expresado en miles de dólares)
Zhegal S.A.	84
Bioseгна S.A.	22
Nefrology	278
Total	384

Banco Oncológico BANCOLOGY S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009 Y 2008

En dólares estadounidenses

- b) Constituyen Cuentas por Cobrar Relacionadas y fueron registradas como inversiones y no representan colocaciones que la empresa realiza para obtener un rendimiento de ellos o bien recibir dividendos que ayuden a aumentar el capital de la empresa.

5. Cuentas por Cobrar

- a) Un resumen de la cuenta por cobrar es como sigue:

	Diciembre (Expresado en miles de USD.)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por Cobrar	2.194	2,322
	<u>2.194</u>	<u>2,322</u>

- b) 53% de la integración de cuentas por cobrar corresponde Clientes y se muestra a continuación

	(Expresado en miles) <u>2009</u>
Clientes Instituciones	733
Clientes Locales Directos	462
Total	<u>1,195</u>

- c) La cartera vencida representa el 15% de las cuentas por cobrar clientes, a continuación un detalle:

Más de 365 días	USD. 92 Mil dólares
De 90 a 365 días	USD. 86 Mil dólares

Banco Oncológico BANCOLOGY S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009 Y 2008

En dólares estadounidenses

- d) La provisión para incobrables asciende USD. 71 mil dólares al cierre del período contable.

Crédito Tributario

	Diciembre (Expresado en miles de USD.)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Crédito Tributario	1	1
Crédito Tributario Renta	40	-
	<u>41</u>	<u>1</u>

6. Inventarios

	Diciembre (Expresado en miles de USD.)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventario Productos para la venta	1,527	920
Importaciones en Tránsito	3	-
	<u>1,530</u>	<u>920</u>

- a) Un detalle de inventarios por punto de venta se presenta a continuación:

<u>Ciudad</u>	<u>(Expresado en miles de USD.)</u>
Quito	994
Guayaquil	217
Cuenca	61
Ambato	14
Quito – Ulloa	<u>241</u>
Total	<u>1.527</u>

Banco Oncológico BANCOLOGY S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009 Y 2008

En dólares estadounidenses

7) Propiedad Planta y Equipo

Un resumen es como sigue:

	Diciembre	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	En miles de U.S. Dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	105	68
Adquisiciones	74	56
Depreciación	(61)	(19)
	<hr/>	<hr/>
Saldos netos al fin del año	<u>118</u>	<u>105</u>

8) Obligaciones Financieras

	Diciembre	
	(Expresado en miles de USD.)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones Financieras	11	19
	<hr/>	<hr/>
	<u>11</u>	<u>19</u>

Corresponde al saldo de la obligación No. 4001347 del Banco del Pacífico porción corriente, préstamo por USD. 50.000,00 dólares al 11,3% interés a 5 años plazo.

Banco Oncológico BANCOLOGY S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009 Y 2008

En dólares estadounidenses

9) Cuentas por pagar

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre (Expresado en miles de USD.)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por Pagar	273	617
Proveedores Locales	3,380	1,784
Otros Pasivos Diferidos	-	20
	<u>3,653</u>	<u>2,421</u>

Se presenta un detalle de los principales proveedores que representa el 94% del total de obligaciones con proveedores locales.

<u>Proveedores Locales</u>	<u>(En miles de dólares)</u> <u>USD.</u>
Novartis Ecuador S.A.	1,408
Sionpharm CIA. LTDA.	374
Vitrofarma S.A.	294
Western Pharmaceutical S.A.	703
Wyeth Consumer Healthcare LTDA.	364
TOTAL	<u>3,143</u>

10) Otras Cuentas por Pagar

	Diciembre (Expresado en miles de USD.)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la Renta	-	51
Participación Trabajadores	17	105
	<u>17</u>	<u>156</u>

No existe obligación de impuesto a la renta ya que fue compensado con el anticipo de impuesto a la renta

Banco Oncológico BANCOLOGY S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009 Y 2008

En dólares estadounidenses

11) Pasivo Largo Plazo

	Diciembre	
	(Expresado en miles de USD.)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por Pagar	3	-
Obligaciones Financieras	10	21
Prestamos Accionistas	-	488
	<u>13</u>	<u>509</u>

Corresponde a la diferencia de la obligación No. 4001347 del Banco del Pacífico, porción no corriente, préstamo por USD. 50.000,00 dólares al 11,3% interés a 5 años plazo.

12) Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades a repartición para trabajadores. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales no se encuentran sujetos a retención alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	Diciembre	
	(Expresado en miles de USD.)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad Antes de impuestos a la renta	112	701
Participación Trabajadores	17	105
Impuesto a la Renta	59	164
	<u>36</u>	<u>432</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde el inicio de sus operaciones.

Banco Oncológico BANCOLOGY S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009 Y 2008

En dólares estadounidenses

13) Patrimonio de Los Accionistas

Capital Social.- El capital social autorizado consiste de 281.700 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re expresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva de Legal.- La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

A partir del 01 de enero del 2010 está en proceso la implementación del sistema contable integrado "TINI" Versión 12.01, el cual reemplaza al sistema Contable SMA "Sistema Maestro Contable" Versión 9.0 utilizado a partir del año 2004 hasta el 31 de diciembre del 2009.

Los depósitos no identificados registrados en la parte conciliatoria del Banco Pacifico se registraron en el mes de enero del 2010 en un 81% de la totalidad.

Banco Oncológico BANCOLOGY S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009 Y 2008

En dólares estadounidenses

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las “Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF” y las “Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento, NIAA” a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogan las “Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC” y las “Normas Ecuatorianas de Auditoria” y su aplicación debe considerarse desde el año 2008 para establecer una base contable que permita aplicar adecuadamente esta nueva normativa contable en el año 2009.
