SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A. (Una Sociedad Anónima constituida en Ecuador), que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y del control interno determinado 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 los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo cuarto siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las 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 distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin 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 también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas 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 calificada de auditoría.

Micelle García-Zurita & Asociados
DFK International 50th
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
ECUADOR 30
QUITO

Bases para la opinión calificada

4. Al 1 de enero del 2010, la Compañía realizó ajustes a saldos iniciales por US$951,910 con base a un análisis interno, con lo cual ciertos saldos iniciales han sido restablecidos. Adicionalmente, el flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, difiere en su saldo final en US$60,576. Los estados financieros deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo cuarto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aspectos de énfasis

6. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC´s las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los estados de resultados de las operaciones y flujos de efectivo de BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.

7. Como se menciona en las Notas 1 y 3 a los estados financieros, la Compañía mantiene importantes operaciones de venta con sus principales clientes: Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, Sociedad de Lucha Contra el Cáncer SOLCA y Ministerio de Inclusión Económica y Social MIES, Programa de Protección Social. Los estados financieros demuestran una concentración de operaciones con estos tres clientes, las ventas alcanzaron el 64%. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

8. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, fueron revisados por otros auditores cuyo informe de fecha 1 de junio del 2010, expresó una opinión calificada.

Micelle
RNAE No. 358
8 de abril de 2011
Quito, Ecuador

Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

A C T I V O

		2010	2009
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		21,112	299,593
Inversiones temporales	(Nota 3)	60,000	-
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 4)	1,960,786	2,462,585
Inventarios	(Nota 5)	646,160	1,287,070
Gastos pagados por anticipado		10,891	-
Total del activo corriente		2,698,949	4,049,248
VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPO, neto	(Nota 6)	95,834	117,277
		2,794,783	4,166,525

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:			
Sobregiro bancario		236,339	-
Obligaciones financieras, porción corriente	(Nota 7)	382,399	11,112
Cuentas por pagar	(Nota 8)	1,298,177	3,097,293
Impuesto a la renta por pagar	(Nota 9)	92,867	58,926
Pasivos acumulados	(Nota 10)	42,510	23,380
Cuentas por pagar accionistas	(Nota 11)	389,342	153,052
Total del pasivo corriente		2,441,634	3,343,763
OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO	(Nota 7)	-	10,225
Total pasivos		2,441,634	3,353,988
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	(Nota 12)	281,700	281,700
Reserva legal	(Nota 13)	67,534	67,534
Aportes para futuras capitalizaciones		73,961	73,961
Resultados acumulados	(Nota 14)	(70,046)	389,342
		353,149	812,537
		2,794,783	4,166,525

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		2010	2009
INGRESOS:			
Ventas netas	(Nota 3)	6,645,904	12,142,441
COSTO DE VENTAS		5,545,885	10,865,674
Utilidad bruta		1,100,019	1,276,767
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración y ventas		1,102,620	1,151,470
Financieros, neto		50,085	10,739
		1,152,705	1,162,209
Utilidad en operación		(52,686)	114,558
OTROS INGRESOS (GASTOS), neto	(Nota 15)	89,170	(2,490)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		36,484	112,068
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(Nota 10)	13,663	16,810
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 9)	92,867	58,926
(Pérdida) Utilidad neta		(70,046)	36,332

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	181,700	24,356	73,961	497,480	777,497
MÁS (MENOS):					
Aumento de capital	100,000	-	-	(100,000)	-
Apropiación de reserva legal	-	43,178	-	(43,178)	-
Ajustes	-	-	-	(1,292)	(1,292)
Utilidad neta	-	-	-	36,332	36,332
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	281,700	67,534	73,961	389,342	812,537
MÁS (MENOS):					
Dividendos declarados	-	-	-	(389,342)	(389,342)
Pérdida neta	-	-	-	(70,046)	(70,046)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	281,700	67,534	73,961	(70,046)	353,149

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	6,986,552	11,709,049
Efectivo pagado a proveedores, empleados, compañías relacionadas y otros	(7,810,442)	(11,511,000)
Efectivo pagado por gastos financieros, neto	(50,085)	(9,174)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores pagado	(16,810)	(105,000)
Otros ingresos, neto	89,170	64,313
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(801,615)	148,188
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado en la adquisición de inversiones temporales	(60,000)	(4,087)
Efectivo pagado en la adquisición de muebles y equipos, neto	(11,140)	(40,522)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(71,140)	(44,609)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido por sobregiro bancario	236,339	-
Efectivo recibido por obligaciones financieras	361,062	-
Efectivo (pagado) por consumo de tarjeta corporativa y préstamos	(3,127)	(18,644)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	594,274	(18,644)
(Disminución) Aumento neto del efectivo en caja y bancos	(278,481)	84,935
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	299,593	154,082
Ajuste a saldo inicial	-	60,576
Saldo al fin del año	21,112	299,593

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.

CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2010	2009
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	(70,046)	36,332
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para impuesto a la renta	92,867	58,926
Provisión participación trabajadores	13,663	16,810
Provisión para cuentas incobrables	39,752	54,271
Depreciación de vehículos, muebles y equipo	32,583	27,834
Amortización de cargos diferidos	-	44
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución en cuentas por cobrar	85,745	33,025
Disminución (Aumento) de inventarios	640,910	(610,775)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(10,891)	-
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(1,536,509)	636,851
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	19,130	(105,130)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de Operación	(801,615)	148,188

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2010:

- ✓ Mediante Junta General de Accionistas de noviembre del 2010, se declaró dividendos por US$389,342. Resultado de esta operación disminuyó resultados acumulados y aumentó cuentas por pagar accionistas en dicho importe.

- ✓ Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía realizó la compensación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar partes relacionadas por US$326,904.

BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO:

2010: (Continuación)

- ✓ La Compañía realizó ajustes a saldos iniciales que no se realizaron en efectivo; el flujo de efectivo no incluye dichas transacciones.

2009:

- ✓ La Compañía aumentó su capital social mediante resultados acumulados por US$100,000.
- ✓ La Compañía apropió reserva legal con cargo a resultados acumulados por US$43,178.
- ✓ La Compañía dio de baja muebles y equipo por US$20,746. Resultado de esta operación disminuyó el costo de estos activos y depreciación acumulada en dicho importe.

TENDENCIA
PAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

1. OPERACIONES:

BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A. fue constituida en Quito, Ecuador el 11 de septiembre del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de diciembre del mismo año. Su objeto social es la importación, exportación, distribución, comercialización, distribución, producción, invención y patente de productos farmacéuticos, medicamentos, insumos e indumentaria médica, y en general toda clase de productos y equipos relacionados con la salud humana. Su principal actividad se orienta a la compra local e importación al por mayor y menor de productos farmacéuticos e insumos médicos para la venta.

Para el año 2010 y 2009 el canal de distribución de la Compañía se basa en puntos de distribución en las principales ciudades del país; Quito, Guayaquil, Cuenca y Ambato; por el tipo de productos las ventas están concentradas principalmente a instituciones de Salud Pública. Debido principalmente a los nuevos procesos de contratación a través del Instituto Nacional de Contratación Pública INCOP, La Gerencia considera que las ventas para el año 2010 se redujeron en un 45%.

Como parte de sus actividades, la Compañía mantiene concentración de ventas y cartera principalmente con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, Sociedad de Lucha Contra el Cáncer SOLCA y el Ministerio de Inclusión Económica y Social MIES, Programa de Protección Social.

La Compañía se encuentra sujeta a la revisión y control del Consejo Nacional de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas CONSEP, debido a que ciertos inventarios que comercializa son de uso controlado por este organismo, sobre los que requiere autorización previa para su distribución; y periódicamente debe presentar reportes sobre el uso adecuado de los mismos.

Durante los años 2010 y 2009, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3.4% y 4.3%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

A continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía, éstas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad aplicables en el Ecuador.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación):

Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico.

b. Inventarios

Están registrados al costo de adquisición, el mismo que la Gerencia estima no excede el valor de mercado, las salidas de inventarios se valoran por el método del costo promedio.

c. Vehículos, muebles y equipos

Se muestra al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada, la Gerencia estima que el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

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

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

d. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y el costo de venta se reconocen con base en el principio de realización, esto es cuando se entregan los bienes y se prestan los servicios.

e. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

f. Reclasificaciones

Ciertas cifras del año 2009 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con el año 2010.

g. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (Continuación):

h. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF´s) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

El 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

a) Activos totales inferiores a US$4,000.000;
b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US$5,000.000;
c) Tengan menos de 200 trabajadores.

Estos parámetros se considerarán con base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES y se establece el año 2011 como período de transición y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía se encuentra en el tercer grupo y deberá aplicar NIIF completas.

3 INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre del 2010, inversiones corresponde a un Repo del Banco del Pacífico S. A., con vencimiento en enero del 2011 colocada a una tasa anual del 1.35%. Durante el año 2010, la Compañía realizó inversiones en Repos a una tasa promedio del 1.37%.

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

		2010	2009
Compañías y partes relacionadas	(Ver nota 11)	1,270,457	1,328,752
Clientes		618,068	1,051,300
Retenciones en la fuente y anticipos	(Ver nota 9)	102,299	99,028
Anticipos a proveedores		25,750	-
Funcionarios y empleados		4,264	13,671
Crédito Tributario IVA		-	735
Otras		51,090	40,489
		2,071,928	2,533,975
Menos - Provisión para cuentas incobrables	(1)	(111,142)	(71,390)
		1,960,786	2,462,585

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

(1) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	71,390	17,119
Provisión del año	39,752	54,271
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	111,142	71,390

Un resumen de las ventas del año 2010 y los saldos de cuentas por cobrar de los principales clientes, al cierre, por este concepto es como se detalla a continuación:

Cliente	Cuentas por cobrar clientes	Ventas
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	180,225	3,360,475
Sociedad de Lucha Contra el Cáncer SOLCA	115,219	500,815
Farmacia de las Fuerzas Armadas UPM	71,929	134,988
Ministerio de Inclusión Económica y Social MIES - Programa de Protección Social	22,943	434,708
Ministerio de Salud Pública del Ecuador	7,338	141,960
Conjunto Clínico Nacional CONCLINA S. A.	5,118	133,539
Otros clientes	215,296	1,939,419
	618,068	6,645,904

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los inventarios se componían como sigue:

		2010	2009
Inventario de medicinas e insumos hospitalarios	(1)	644,383	1,284,518
Importaciones en tránsito		1,777	2,552
		646,160	1,287,070

(1) La Compañía entrega al Consejo Nacional de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas CONSEP informes mensuales de ciertos inventarios de uso controlado.

6. VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, vehículos, muebles y equipo se conformaba de la siguiente manera:

	2010	2009	Tasa Anual de Depreciación
Vehículos	76,909	76,909	20%
Equipo de computación y software	51,439	47,232	33%
Muebles y enseres	38,797	33,156	10%
Equipos de oficina	11,657	10,365	10%
Instalaciones	11,202	11,202	10%
	190,004	178,864	
Menos- Depreciación acumulada	(94,170)	(61,587)	
	95,834	117,277	

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

Los inmuebles en los que la Compañía realiza sus operaciones son de propiedad del principal accionista.

6. VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPOS: (Continuación)

El movimiento de vehículos, muebles y equipos, fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	117,277	105,299
Adiciones, neto	11,140	39,812
Retiros, neto	-	-
Depreciación del año	(32,583)	(27,834)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	95,834	117,277

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las obligaciones financieras estaban conformadas por préstamos bancarios de la siguiente manera:

2010:

		Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco del Pacifico S. A.				
Préstamo hipotecario con interés del 11.23% anual y vencimiento en enero del 2011.		22,174	-	22,174
Préstamo hipotecario con interés del 9.76% anual y vencimiento en febrero del 2011.		250,000	-	250,000
Préstamo hipotecario con interés del 10.46% anual y vencimiento en octubre del 2011.		10,225	-	10,225
			-	-
	(1)	282,399	-	282,399
			-	-
Banco Pichincha C. A.				
Préstamo hipotecario con interés del 11.20% anual y vencimiento en junio del 2011.		100,000	-	100,000
			-	-
	(2)	100,000	-	100,000
			-	-
		382,399	-	382,399

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 3U
QUITO

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS: (Continuación)

2009:

		Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco del Pacifico S. A.				
Préstamo hipotecario con interés del 11.30% anual y vencimiento en octubre del 2011.		11,112	10,225	21,337
	(1)	11,112	10,225	21,337

(1) Para los años 2010 y 2009, el total de la deuda se encuentra garantizada con una hipoteca abierta sobre inmuebles de propiedad del principal accionista y su cónyuge.

(2) Para el año 2010, el total de la deuda se garantiza mediante firma de los accionistas; a la fecha de este informe, se encuentra en proceso la entrega de una garantía hipotecaria.

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, cuentas por pagar estaban conformadas de la siguiente manera:

	2010	2009
Proveedores nacionales	989,817	3,004,548
Anticipo clientes	218,790	-
Proveedores del exterior	37,005	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS	10,539	8,706
Retenciones en la fuente e IVA	10,028	47,507
Intereses por pagar	1,703	-
Otros	30,295	36,532
	1,298,177	3,097,293

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

9. IMPUESTO A LA RENTA

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2007 al 2010, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

9. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, se dispone que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El impuesto a la renta para los años 2010 y 2009 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables. De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del año 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

c. Dividendos en efectivo

A partir del 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades declaradas, causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va del 1% al 10% adicional.

d. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	2010	2009
Activo:		
Saldo inicial al 1 enero del 2010 y 2009	99,028	163,957
Retenciones en la fuente del año	60,845	99,028
Compensación con impuestos retenidos	(58,926)	(163,957)
Ajustes	1,352	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Ver Nota 3)	102,299	99,028
Pasivo:		
Saldo inicial al 1 enero del 2010 y 2009	58,926	163,957
Impuesto a la renta provisionado	92,867	58,926
Compensación con retenciones en la fuente del año	(58,926)	(163,957)
Pagos	-	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	92,867	58,926

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

9. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

e. Conciliación tributaria

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la conciliación tributaria del período fue como sigue:

	2010	2009
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	36,484	112,068
15% participación a trabajadores	13,664	16,810
Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta	22,820	95,258
Más gastos no deducibles generados en el país	83,388	140,445
Base imponible	106,208	235,703
Impuesto a la renta (Tasa del 25%)	26,552	58,926
Impuesto mínimo definitivo	92,867	-

f. Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria del resultado de la aplicación de las siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC según le corresponda, en julio y septiembre. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

De acuerdo con la fórmula de cálculo antes mencionada, el anticipo de impuesto a la renta del año 2011 se ha estimado en US$44,716

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

9. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

g. Declaración impuesto a la renta, año 2010

A la fecha de este informe, la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2010 se encuentra en proceso de preparación; la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley, esto es hasta abril del 2011.

10. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		2010	2009
Obligaciones con los trabajadores		24,804	6,570
Participación a trabajadores	(1)	13,663	16,810
Sueldos por pagar		4,043	-
		42,510	23,380

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	2010	2009
Saldo al 1 de enero del 2010 y 2009	16,810	105,000
Pagos	(16,810)	(105,000)
Provisión del año	13,663	16,810
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	13,663	16,810

11. COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

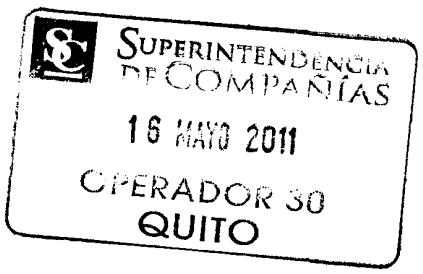
11. COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

		2010	2009
Cuentas por cobrar: (Nota 3)			
Nefrology Medicronic S. A.		401,357	299,366
Constructora Piedra – Naranjo S.A.		276,755	79,391
Distribuidora Farmacéutica Biosegna S. A.		176,909	22,314
Zhegalkrecom S. A.		45,436	83,992
		900,457	485,063
Accionistas	(1)	370,000	843,689
		1,270,457	1,328,752
Cuentas por pagar accionistas:			
Miguel Piedra Naranjo		369,875	153,052
Sandra Piedra Naranjo		19,467	-
	(2)	389,342	153,052

(1) Corresponde al saldo de anticipos entregados para la construcción de un inmueble. A la fecha de este informe, el accionista gestiona la entrega del inmueble a favor de la Compañía, mediante un acuerdo de permuta, para liquidar esta cuenta.

(2) En noviembre del 2010, la Junta General de Accionistas decidió declarar dividendos a favor de sus accionistas con cargo a resultados acumulados por US$389,342, posteriormente estos recursos fueron utilizados por los accionistas para un aumento de capital mediante compensación de créditos. La escritura por aumento de capital fue otorgada el 1 de diciembre del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil, el 3 de marzo del 2011.

Las transacciones más significativas (no en su totalidad) con compañías y partes relacionadas durante los años 2010 y 2009 fueron como sigue:



11. COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

2010

	Constructora Piedra Naranjo S.A.	Nefrology Medicronic S.A.	Distri-buidora Biosegna S.A.°	Zhegal Krecom S.A.	Accionistas
Anticipos recibidos	-	-	-	-	326,904
Cruce de cuentas	-	-	-	-	(326,904)
Cobros efectuados	-	-	160,786	36,056	-
Anticipos entregados	276,755	401,356	176,909	-	370,000
Dividendos declarados	-	-	-	-	389,342
Ventas	-	1,930	112,818	-	-
Compras	-	-	273,833	34,798	-

12. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2008 el capital social se encontraba conformado por 181,700 acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una, totalmente pagadas. En el año 2009 la Compañía realizó un aumento con capitalización de resultados acumulados con lo cual al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el capital social asciende a US$281,000 y se encontraba conformado por 281,000 acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una, totalmente pagadas. El porcentaje de participación accionaria para el año 2010 corresponde 95% al ingeniero Miguel Piedra y 5% a la señorita Sandra Piedra.

13. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. RESULTADOS ACUMULADOS:

El saldo de los resultados acumulados está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

15. OTROS INGRESOS (GASTOS):

Un resumen de otros ingresos (gastos) es como sigue:

	2010	2009
Descuentos en compras y pronto pago	160,541	77,329
Otros ingresos	7,852	884
Gastos no deducibles, otros	(79,223)	(80,703)
	89,170	2,490

16. GARANTÍAS OTORGADAS:

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene vigentes garantías emitidas por el Banco Pichincha C. A. por US$15,000 y US$80,000 a favor de los proveedores Quifatex S. A. y Novartis S. A. respectivamente, con vencimiento en marzo del 2011.

17. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:

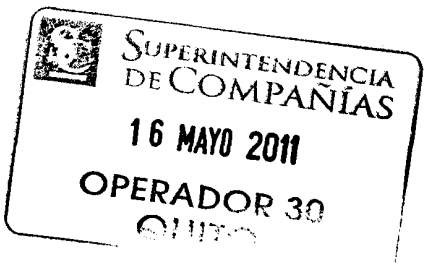
Al 31 de diciembre del 2010, las cifras presentadas en este informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

2010:

	Según registros contables	Ajustes y Reclasificaciones Débito	Crédito	Según informe de auditoría
Activo:				
Inversiones temporales	785,608	-	785,608	-
Cuentas por cobrar				
Compañías relacionadas	484,849	785,608	-	1,270,457
	1,270,457	785,608	785,608	785,608

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
16 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

✓ Mediante escritura pública otorgada, el 1 de diciembre del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil, el 3 de marzo del 2011, la Compañía aumentó el capital suscrito y pagado de US$281,700 a US$731,700 mediante compensación de créditos. Con el aumento de capital, el porcentaje de participación accionaria se modificó como sigue: 95.50% a favor del ingeniero Miguel Piedra Naranjo (95% para el año 2009) y 4.50% a favor de la señorita Sandra Piedra Naranjo (5% para el año 2009).

18. EVENTOS SUBSECUENTES: (Continuación)

✓ Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (8 de abril del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.