

**BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

## 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 2011, 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 distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. 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 fraudes o errores. 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 Gerencia 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 primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, 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

5. 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 resultados de las operaciones, y los 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.
6. Como se menciona en las Notas 1 y 4 a los estados financieros, la Compañía mantiene importantes operaciones de venta con sus principales clientes: Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, Ministerio de Salud Pública del Ecuador, Ministerio de Inclusión Económica y Social MIES - Programa de Protección Social y Sociedad de Lucha Contra el Cáncer SOLCA. Los estados financieros demuestran una concentración de operaciones con estos cuatro clientes, estas ventas alcanzaron el 74% del total.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

**Micelle**

RNAE No. 358  
9 de marzo de 2012  
Quito, Ecuador

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

**BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVO**

|  |          | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| <b>CORRIENTE:</b>                        |          |                    |                    |
| Efectivo en caja y bancos                |          | 43,475             | 21,112             |
| Inversiones temporales                   | (Nota 3) | -                  | 60,000             |
| Cuentas por cobrar, neto                 | (Nota 4) | 2,263,131          | 1,960,786          |
| Inventarios                              | (Nota 5) | 1,058,689          | 646,160            |
| Gastos pagados por anticipado            |          | 8,936              | 10,891             |
|  |          | -----              | -----              |
| Total del activo corriente               |          | 3,374,231          | 2,698,949          |
| <b>VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPO, neto</b> | (Nota 6) | 101,095            | 95,834             |
|  |          | -----              | -----              |
|  |          | <u>3,475,326</u>   | <u>2,794,783</u>   |

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

|  |           |                  |                  |
|--|-----------|------------------|------------------|
| <b>CORRIENTE:</b>                            |           |                  |                  |
| Sobregiro bancario                           |           | 54,311           | 236,339          |
| Obligaciones financieras, porción corriente  | (Nota 7)  | 529,769          | 382,399          |
| Cuentas por pagar                            | (Nota 8)  | 1,715,147        | 1,298,177        |
| Impuesto a la renta por pagar                | (Nota 9)  | 68,126           | 92,867           |
| Pasivos acumulados                           | (Nota 10) | 102,301          | 42,510           |
| Cuentas por pagar accionistas y relacionadas | (Nota 11) | 59,130           | 389,342          |
|  |           | -----            | -----            |
| Total del pasivo corriente                   |           | 2,528,784        | 2,441,634        |
| <b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>              |           |                  |                  |
| <b>LARGO PLAZO</b>                           | (Nota 7)  | 10,583           | -                |
|  |           | -----            | -----            |
| Total pasivos                                |           | 2,539,367        | 2,441,634        |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>        |           |                  |                  |
| Capital social                               | (Nota 12) | 731,700          | 281,700          |
| Reserva legal                                | (Nota 13) | 67,534           | 67,534           |
| Aportes para futuras capitalizaciones        |           | -                | 73,961           |
| Resultados acumulados                        | (Nota 14) | 136,725          | (70,046)         |
|  |           | -----            | -----            |
|  |           | 935,959          | 353,149          |
|  |           | -----            | -----            |
|  |           | <u>3,475,326</u> | <u>2,794,783</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

|   |           | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------|-------------|-------------|
| <b>INGRESOS:</b>  |           |             |             |
| Ventas netas  | (Nota 4)  | 6,692,832   | 6,645,904   |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>  |           | 5,276,550   | 5,545,885   |
| Utilidad bruta  |           | 1,416,282   | 1,100,019   |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>   |           |             |             |
| Administración y ventas   |           | 1,102,442   | 1,102,620   |
| Financieros, neto   |           | 51,640      | 50,085      |
|   |           | 1,154,082   | 1,152,705   |
| Utilidad (Pérdida) en operación   |           | 262,200     | (52,686)    |
| <b>OTROS INGRESOS (GASTOS), neto</b>  | (Nota 15) | 92,294      | 89,170      |
| Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta |           | 354,494     | 36,484      |
| <b>PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>   | (Nota 10) | 53,174      | 13,663      |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b>  | (Nota 9)  | 68,126      | 92,867      |
| Utilidad (Pérdida) neta   |           | 233,194     | (70,046)    |

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 2011 Y 2010**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

|   | <b>CAPITAL<br/>SOCIAL</b> | <b>RESERVA<br/>LEGAL</b> | <b>APORTES<br/>PARA<br/>FUTURAS<br/>CAPITALIZA<br/>CIONES</b> | <b>RESULTADOS<br/>ACUMULADOS</b> | <b>TOTAL</b>   |
|---|---------------------------|--------------------------|---|----------------------------------|----------------|
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>                             | 281,700                   | 67,534                   | 73,961  | 389,342                          | 812,537        |
| <b>MÁS (MENOS):</b>   |                           |                          |   |                                  |                |
| Dividendos declarados   | -                         | -                        | -   | (389,342)                        | (389,342)      |
| Pérdida neta  | -                         | -                        | -   | (70,046)                         | (70,046)       |
|   | -----                     | -----                    | -----   | -----                            | -----          |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>                             | 281,700                   | 67,534                   | 73,961  | (70,046)                         | 353,149        |
| <b>MÁS (MENOS):</b>   |                           |                          |   |                                  |                |
| Aumento de capital mediante: Aportes<br>para futuras capitalizaciones | 73,961                    | -                        | (73,961)  | -                                | -              |
| Compensación de créditos con accionistas                              | 376,039                   | -                        | -   | -                                | 376,039        |
| Ajustes, neto   | -                         | -                        | -   | (26,423)                         | (26,423)       |
| Utilidad neta   | -                         | -                        | -   | 233,194                          | 233,194        |
|   | -----                     | -----                    | -----   | -----                            | -----          |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>                             | <u>731,700</u>            | <u>67,534</u>            | <u>-</u>  | <u>136,725</u>                   | <u>935,959</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

|  | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                   |                    |                    |
| Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros            | 6,081,139          | 6,986,552          |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados, compañías relacionadas y otros | (6,097,565)        | (7,827,252)        |
| Efectivo pagado por gastos financieros, neto                             | (51,640)           | (50,085)           |
| Otros ingresos, neto   | 92,294             | 89,170             |
|  | -----              | -----              |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación       | 24,228             | (801,615)          |
|  | -----              | -----              |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                   |                    |                    |
| Efectivo recibido en la cancelación de inversiones temporales            | 60,000             | (60,000)           |
| Efectivo pagado por la adquisición de muebles y equipos, neto            | (4,296)            | (11,140)           |
|  | -----              | -----              |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión       | 55,704             | (71,140)           |
|  | -----              | -----              |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>              |                    |                    |
| Efectivo (pagado) recibido por sobregiro bancario                        | (182,028)          | 236,339            |
| Efectivo recibido por obligaciones financieras                           | 120,480            | 361,062            |
| Efectivo (pagado) por consumo con tarjeta corporativa                    | (3,979)            | (3,127)            |
|  | -----              | -----              |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento  | (65,527)           | 594,274            |
|  | -----              | -----              |
| Aumento (Disminución) neta del efectivo en caja y bancos                 | 22,363             | (278,481)          |
| <b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>                                       |                    |                    |
| Saldo al inicio del año  | 21,112             | 299,593            |
|  | -----              | -----              |
| Saldo al fin del año   | 43,475             | 21,112             |
|  | =====              | =====              |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.**

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

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

|   | <u>2011</u>   | <u>2010</u>      |
|---|---------------|------------------|
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>  | 233,194       | (70,046)         |
| <b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON<br/>EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b> |               |                  |
| Provisión para impuesto a la renta  | 68,126        | 92,867           |
| Provisión participación trabajadores  | 53,174        | 13,663           |
| Provisión para cuentas incobrables  | -             | 39,752           |
| Depreciación de vehículos, muebles y equipo                                       | 36,508        | 32,583           |
| Ajuste neto al ingreso y costo de ventas según actas de<br>entrega de inventario  | (26,423)      | -                |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>                                   |               |                  |
| (Aumento) Disminución en cuentas por cobrar                                       | (979,142)     | 85,745           |
| (Aumento) Disminución de inventarios  | (412,529)     | 640,910          |
| Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado                            | 1,955         | (10,891)         |
| Aumento (Disminución) en cuentas por pagar  | 1,042,748     | (1,536,509)      |
| Aumento (Disminución) en pasivos acumulados                                       | 6,617         | 19,130           |
|   | -----         | -----            |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de<br>Operación             | <u>24,228</u> | <u>(801,615)</u> |

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

**2011:**

- ✓ En marzo del 2011, la Compañía realizó un aumento del capital social por US\$450,000 mediante aportes para futuras capitalizaciones por US\$73,961 y compensación de cuentas por pagar por US\$376,039. Resultado de esta operación se incrementó Capital social y disminuyó Aporte para futuras capitalizaciones y cuentas por pagar accionistas en dichos importes.
- ✓ En enero del 2011, la Compañía adquirió tres vehículos tipo furgoneta por US\$37,473, que fueron financiados mediante créditos bancarios. Resultado de esta operación se incrementó Activo fijo y Obligaciones financieras en dicho importe.

**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 2011 Y 2010**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO  
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO: (Continuación)**

**2011:**

- ✓ Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía compensó cuentas por cobrar contra cuentas por pagar con partes relacionadas por US\$639,658.
- ✓ En diciembre del 2011, como resultado de la conciliación de saldos de cuentas del 2010, la Compañía identificó diferencias en la valoración del costo de ventas e ingresos por ventas según actas de entrega de inventarios no liquidadas del año 2010. Resultado de estas conciliaciones, se registró una disminución de resultados de ejercicios anteriores por US\$26,423, y un incremento del costo de ventas del ejercicio por US\$98,385, ventas con actas 0% por US\$124,808.

**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 compensó cuentas por cobrar contra cuentas por pagar con partes relacionadas por US\$326,904.
- ✓ La Compañía realizó ajustes a saldos iniciales que no se realizaron en efectivo; el flujo de efectivo no incluye dichas transacciones.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

**BANCO ONCOLÓGICO BANCOLOGY S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**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 2011 y 2010 el canal de comercialización 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.

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

En marzo del 2011, la Compañía registró en el Registro Mercantil del Cantón Quito, un aumento de capital por US\$450,000 mediante Aportes para futuras capitalizaciones por US\$73,961 y compensación de cuentas por pagar accionistas por US\$376,039, con lo cual, al 31 de diciembre del 2011 el capital social asciende a US\$731,700.

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 2011 y 2010, 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 5.4% y 3.4%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

A continuación se resumen las 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). A partir del 2012 se adoptará 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. 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 Gerencia 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.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

f. **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.

g. **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.

Con fecha 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 temporales correspondía a un Repo del Banco del Pacífico S. A., con vencimiento en enero del 2011 colocada a una tasa anual del 1.35% que fue recuperada al vencimiento.

4. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

|  |               | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|--|---------------|------------------|------------------|
| Clientes                                   |               | 1,102,432        | 618,068          |
| Compañías y partes relacionadas            | (Ver nota 11) | 1,040,788        | 1,270,457        |
| Funcionarios y empleados                   |               | 90,471           | 4,264            |
| Retenciones en la fuente y anticipos       | (Ver nota 9)  | 58,886           | 102,299          |
| Anticipos a proveedores                    |               | 13,033           | 25,750           |
| Otras                                      |               | 66,143           | 51,090           |
|  |               | -----            | -----            |
|  |               | 2,371,753        | 2,071,928        |
| Menos - Provisión para cuentas incobrables | (1)           | (108,622)        | (111,142)        |
|  |               | -----            | -----            |
|  |               | <u>2,263,131</u> | <u>1,960,786</u> |

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

|  |     | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|--|-----|----------------|----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010    |     | 111,142        | 71,390         |
| Provisión del año                              | (1) | -              | 39,752         |
| Bajas  | (2) | (2,520)        | -              |
|  |     | -----          | -----          |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010 |     | <u>108,622</u> | <u>111,142</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no incrementó la provisión para cuentas incobrables, debido a que la Gerencia consideró que la provisión registrada en libros es suficiente para cubrir posibles eventos de incobrabilidad.

(2) En abril y julio del 2011, la Compañía dio de baja cuentas por cobrar de clientes que se encontraban pendientes de recuperación desde el año 2009.

Un resumen de las ventas anuales y los saldos de cuentas por cobrar de los principales clientes, al cierre de los años 2011 y 2010, por estos conceptos, es como se detalla a continuación:

4. **CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

| <u>Cliente</u>  | <u>Cuentas por cobrar</u> |                | <u>Ventas</u>    |                  |
|---|---------------------------|----------------|------------------|------------------|
|   | <u>2011</u>               | <u>2010</u>    | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
| Centro Médico Quirúrgico Pichincha S. A.  | 201,620                   | 152            | 329,213          | 11,482           |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS                                  | 154,520                   | 180,225        | 3,125,090        | 3,360,475        |
| Conjunto Clínico Nacional CONCLINA S. A.  | 141,846                   | 5,118          | 278,813          | 133,539          |
| Sociedad de Lucha Contra el Cáncer SOLCA  | 83,298                    | 115,219        | 400,125          | 500,815          |
| Ministerio de Salud Pública del Ecuador   | 47,934                    | 7,338          | 735,319          | 141,960          |
| Ministerio de Inclusión Económica y Social MIES - Programa de Protección Social | 46,641                    | 22,943         | 654,102          | 434,708          |
| Farmacia de las Fuerzas Armadas UPM   | 657                       | 71,929         | 277              | 134,988          |
| Otros clientes  | 425,916                   | 215,144        | 1,169,893        | 1,927,937        |
|   | <u>1,102,432</u>          | <u>618,068</u> | <u>6,692,832</u> | <u>6,645,904</u> |

5. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se componían como sigue:

|   | <u>2011</u>      | <u>2010</u>    |
|---|------------------|----------------|
| Inventario de medicinas e insumos hospitalarios | (1) 1,048,390    | 644,383        |
| Importaciones en tránsito                       | 10,299           | 1,777          |
|   | <u>1,058,689</u> | <u>646,160</u> |

(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 2011 y 2010, vehículos, muebles y equipos se conformaba de la siguiente manera:

|                                  | <u>2011</u>    | <u>2010</u>   | <u>Tasa<br/>Anual de<br/>Depreciación</u> |
|----------------------------------|----------------|---------------|---|
| Vehículos                        | 114,382        | 76,909        | 20%                                       |
| Equipo de computación y software | 54,440         | 51,439        | 33%                                       |
| Muebles y enseres                | 39,868         | 38,797        | 10%                                       |
| Equipos de oficina               | 11,881         | 11,657        | 10%                                       |
| Instalaciones                    | 11,202         | 11,202        | 10%                                       |
|                                  | -----          | -----         |   |
|                                  | 231,773        | 190,004       |   |
| Menos- Depreciación acumulada    | (130,678)      | (94,170)      |   |
|                                  | -----          | -----         |   |
|                                  | <u>101,095</u> | <u>95,834</u> |   |

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

|  | <u>2011</u>    | <u>2010</u>   |
|--|----------------|---------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010    | 95,834         | 117,277       |
| Adiciones                                      | (1) 41,769     | 11,140        |
| Retiros  | -              | -             |
| Depreciación del año                           | (36,508)       | (32,583)      |
|  | -----          | -----         |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u>101,095</u> | <u>95,834</u> |

(1) La Compañía adquirió tres vehículos marca Chevrolet, tipo furgoneta por US\$37,473, a través de créditos bancarios, los cuales han sido destinados para atender la logística de adquisición y entrega de inventarios.

Los inmuebles en los que la Compañía realiza sus operaciones (administración, ventas y almacenamiento de inventario) son de propiedad del principal accionista. (Ver Nota 11 (2)).

7. **OBLIGACIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones financieras estaban conformadas por préstamos bancarios de la siguiente manera:

**2011:**

|  | Corto<br>Plazo | Largo<br>Plazo | Total   |
|--|----------------|----------------|---------|
| <b>Banco del Pacifico S. A.</b>  |                |                |         |
| Préstamo hipotecario con interés del 11.23% anual y vencimiento en enero del 2012.     | 150,000        | -              | 150,000 |
| Préstamo hipotecario, con interés del 11.23% anual y vencimiento en febrero del 2012.  | 125,000        | -              | 125,000 |
| Préstamo hipotecario con interés del 9.76% anual y vencimiento en junio del 2012.      | 150,000        | -              | 150,000 |
| (1)  | 425,000        | -              | 425,000 |
| <b>Banco Pichincha C. A.</b>   |                |                |         |
| Préstamo hipotecario con interés del 11.20% anual y vencimiento en junio del 2012. (1) | 75,000         | -              | 75,000  |
| Préstamo hipotecario con interés del 11.20% anual y vencimiento en junio del 2012. (1) | 25,000         | -              | 25,000  |
| Préstamo prendario con interés del 11.20% anual y vencimiento en mayo del 2013. (2)    | 4,769          | 10,583         | 15,352  |
|  | 104,769        | 10,583         | 115,352 |
|  | 529,769        | 10,583         | 540,352 |

**2010:**

|  | Corto<br>Plazo | Largo<br>Plazo | Total   |
|--|----------------|----------------|---------|
| <b>Banco del Pacifico S. A.</b>  |                |                |         |
| 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 |

7. **OBLIGACIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

**2010:**

|   | Corto<br>Plazo | Largo<br>Plazo | Total          |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Banco Pichincha C. A.   |                |                |                |
| Préstamo hipotecario con interés del 11.20% anual<br>y vencimiento en junio del 2011. | 100,000        | -              | 100,000        |
|   | -----          | -----          | -----          |
| (1)   | 100,000        | -              | 100,000        |
|   | -----          | -----          | -----          |
|   | <u>382,399</u> | -              | <u>382,399</u> |
|   | =====          | =====          | =====          |

(1) Para los años 2011 y 2010, el total de la deuda se encontraba garantizada con una hipoteca abierta sobre inmuebles de propiedad del principal accionista y su cónyuge.

(2) Para el año 2011, el total de la deuda se encuentra garantizada con prenda comercial de tres vehículos tipo furgoneta, marca Chevrolet N200 VAN que fueron adquiridas con este financiamiento.

8. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por pagar estaban conformadas de la siguiente manera:

|  | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Proveedores nacionales                         | (1) 1,389,650    | 989,817          |
| Anticipo clientes                              | 224,971          | 218,790          |
| Proveedores del exterior                       | -                | 37,005           |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS | 8,394            | 10,539           |
| Retenciones en la fuente e IVA                 | 5,879            | 10,028           |
| Intereses por pagar                            | 4,146            | 1,703            |
| Otros  | 82,107           | 30,295           |
|  | -----            | -----            |
|  | <u>1,715,147</u> | <u>1,298,177</u> |
|  | =====            | =====            |

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde principalmente a facturas por compra de inventarios con un plazo entre 60 y 90 días.

9. **IMPUESTO A LA RENTA:**

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2008 al 2011, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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 14% y 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 24% y 25% sobre el resto de utilidades, para el 2011 y 2010 respectivamente. 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%.

El impuesto a la renta para los años 2011 y 2010 fue calculado a la tasa del 24% y 25% sobre las utilidades gravables respectivamente.

c. Dividendos en efectivo

De acuerdo con el Reglamento de Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, a partir del 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, 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:

|  | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| <b><u>Activo:</u></b>  |             |             |
| Saldo inicial al 1 enero del 2011 y 2010                       | 102,299     | 99,028      |
| Retenciones en la fuente del año                               | 50,072      | 60,845      |
| Compensación con impuestos retenidos                           | (92,867)    | (58,926)    |
| Ajustes  | (618)       | 1,352       |
|  | -----       | -----       |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010<br>(Ver Nota 3) | 58,886      | 102,299     |
|  | =====       | =====       |
| <b><u>Pasivo:</u></b>  |             |             |
| Saldo inicial al 1 enero del 2011 y 2010                       | 92,867      | 58,926      |
| Impuesto a la renta provisionado                               | 68,126      | 92,867      |
| Compensación con retenciones en la fuente                      | (92,867)    | (58,926)    |
| Pagos  | -           | -           |
|  | -----       | -----       |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010                 | 68,126      | 92,867      |
|  | =====       | =====       |

9. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

e. **Conciliación tributaria**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la conciliación tributaria del período fue como sigue:

|   | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------|-------------|
| Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta | 354,494     | 36,484      |
| 15% participación a trabajadores  | 53,174      | 13,664      |
|   | -----       | -----       |
| Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta                                 | 301,320     | 22,820      |
| Más gastos no deducibles generados en el país                                       | 125,122     | 83,388      |
| Menos deducciones por remuneraciones a discapacitados                               | (55,500)    | -           |
|   | -----       | -----       |
| Base imponible antes de reinversión   | 370,942     | 106,208     |
| Menos utilidad a capitalizar  | (209,000)   | -           |
|   | -----       | -----       |
| Base imponible tributable   | 161,942     | 106,208     |
| Impuesto a la renta (Tasa del 14% y 24%; y 25%)                                     | 68,126      | 26,552      |
| Impuesto mínimo definitivo  | 44,716      | 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 de los resultados 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, luego de restar las retenciones del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

9. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

f. Determinación del anticipo del impuesto a la renta: (Continuación)

El anticipo para el año 2012, según la aplicación de la fórmula antes indicada, se ha estimado en US\$47,130

g. Declaración impuesto a la renta, año 2011

A la fecha de este informe, la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2011 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 2012.

10. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

|                                   |     | <u>2011</u>    | <u>2010</u>   |
|-----------------------------------|-----|----------------|---------------|
| Obligaciones con los trabajadores |     | 10,127         | 24,804        |
| Participación a trabajadores      | (1) | 53,174         | 13,663        |
| Sueldos por pagar                 | (2) | 39,000         | 4,043         |
|                                   |     | -----          | -----         |
|                                   |     | <u>102,301</u> | <u>42,510</u> |

(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:

|  | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|--|---------------|---------------|
| Saldo al 1 de enero del 2011 y 2010      | 13,663        | 16,810        |
| Pagos                                    | (13,675)      | (16,810)      |
| Provisión del año                        | 53,174        | 13,663        |
| Ajustes                                  | 12            | -             |
|  | -----         | -----         |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u>53,174</u> | <u>13,663</u> |

(2) Corresponde a una bonificación a favor de los empleados. La Gerencia estima su pago durante el primer trimestre del 2012. (Ver Nota 11 (3)).

**11. COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

|  |     | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|--|-----|------------------|------------------|
| <b><u>Cuentas por cobrar: (Nota 3)</u></b> |     |                  |                  |
| Nefrology Medicronic S. A.                 |     | 344,982          | 401,357          |
| Constructora Piedra – Naranjo S. A.        |     | 257,234          | 276,755          |
| Distribuidora Farmacéutica Biosegna S. A.  |     | 41,100           | 176,909          |
| Zhegalkrecom S. A.                         |     | 16,665           | 45,436           |
|  |     | -----            | -----            |
|  | (1) | 659,981          | 900,457          |
| Accionistas                                | (2) | 380,807          | 370,000          |
|  |     | -----            | -----            |
|  |     | <u>1,040,788</u> | <u>1,270,457</u> |
|  |     | =====            | =====            |
| <br><b><u>Cuentas por pagar:</u></b>       |     |                  |                  |
| Miguel Piedra Naranjo                      |     | 12,638           | 369,875          |
| Sandra Piedra Naranjo                      | (3) | 25,665           | 19,467           |
| Alimentos Clínicos Nutrivida S. A.         | (4) | 20,827           | -                |
|  |     | -----            | -----            |
|  |     | <u>59,130</u>    | <u>389,342</u>   |
|  |     | =====            | =====            |

- (1) Corresponde principalmente a valores entregados para capital de operación de estas compañías relacionadas. Como sustento de estos créditos se ha firmado contratos de préstamos a 36 meses, con una tasa de interés del 7% anual que incluyen un período de gracia para pago de capital e intereses, este período finaliza en enero del 2012.
- (2) Corresponde al saldo de anticipos entregados principalmente para la terminación de la construcción de un inmueble. A la fecha de este informe, el accionista se encuentra negociando la entrega de un terreno con un área de construcción de 795.6 m2 valorado en aproximadamente US\$425,000 que se encuentra ubicada en la calle De las Avellanas de la Parroquia Cotocollao de la ciudad de Quito, hipotecado a favor del Banco del Pacífico S. A., se ha previsto que la Compañía asuma las totalidad de las obligaciones que con dicha garantía se encuentren garantizadas y que corresponden principalmente a financiamiento a su favor. Adicionalmente, esta negociación incluye dos lotes de terreno con un área aproximada de 1.531 m2 ubicados en el Sector Castelnuovo, Parroquia Tonsupa, provincia de Esmeraldas, avaluada en aproximadamente US\$92,000. La Gerencia estima que todo el proceso concluirá hasta junio del 2012.

**11. COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

- (3) En diciembre del 2011, la Gerencia decidió entregar bonificaciones a la Accionista por US\$25,000 y US\$39,000 al personal administrativo. El pago correspondiente se ha previsto realizarlo durante el primer trimestre del 2012. (Ver Nota 10 (2))
- (4) Corresponde a anticipos recibidos; la Gerencia ha previsto liquidar estos anticipos hasta junio del 2012, no devengan interés.

Las transacciones más significativas (no en su totalidad) con compañías y partes relacionadas durante los años 2011 y 2010 fueron como sigue:

**2011**

|                             | Constructora<br>Piedra<br>Naranjo<br>S. A. | Nefrology<br>Medicronic<br>S. A. | Distri-<br>buidora<br>Biosegna<br>S. A.º | Alimentos<br>Clínicos<br>Nutrivida<br>S. A. | Zhegal<br>Krecom<br>S.A. | Accio-<br>nistas |
|-----------------------------|--|----------------------------------|--|---|--------------------------|------------------|
| Cruce de<br>cuentas activo  | -  | -                                | 55,728                                   | -   | -                        | -                |
| Cobros<br>Efectuados        | 21,158                                     | 40,800                           | 9,839                                    | 72,000                                      | 20,000                   | -                |
| Préstamos<br>Entregados     | -  | -                                | 136,200                                  | -   | 7,500                    | 10,807           |
| Pagos por<br>cuenta de      | -  | -                                | 373,644                                  | 65,007                                      | 19,824                   | -                |
| Premios                     | -  | -                                | -  | -   | -                        | 25,000           |
| Compensación<br>de créditos | -  | -                                | -  | -   | -                        | (376,039)        |
| Cruce de<br>cuentas pasivo  | -  | -                                | (591,694)                                | (13,834)                                    | (34,130)                 | -                |

**2010**

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

12. **CAPITAL SOCIAL:**

Al 31 de diciembre del 2010 el capital se encontraba conformado por 281.700 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas. En marzo del 2011, la Compañía inscribió en el Registro Mercantil, un aumento de capital por US\$450,000 realizado mediante Aporte para futuras capitalizaciones por US\$73,961 y compensación de cuentas por pagar accionistas por US\$376,039, con lo cual al 31 de diciembre del 2011 el capital social está conformado por US\$731.700 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas. El porcentaje de participación accionaria para el 2011 y 2010 corresponde al 95.50% al ingeniero Miguel Piedra y 4.50% 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.

15. **OTROS INGRESOS (GASTOS):**

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

|                                     | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Descuentos en compras y pronto pago | 106,537     | 160,541     |
| Otros ingresos                      | 27,036      | 7,852       |
| Gastos no deducibles, otros         | (41,279)    | (79,223)    |
|                                     | -----       | -----       |
|                                     | 92,294      | 89,170      |
|                                     | =====       | =====       |

16. **GARANTÍAS OTORGADAS:**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene vigentes garantías de fiel cumplimiento emitidas por el Banco Pacífico S. A. a favor de dos proveedores: US\$80,000 a favor de Novartis S. A. con vencimiento en febrero del 2012 y US\$50,000 a favor de Quifatex S. A., con vencimiento en noviembre del 2012.

17. **DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:**

Al 31 de diciembre del 2011, las cifras presentadas en este informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

**2011:**

|   | Ajustes y Reclasificaciones |                |                | Según informe de auditoría |
|---|-----------------------------|----------------|----------------|----------------------------|
|   | Según registros contables   | Débito         | Crédito        |                            |
| <b>Activo:</b>                            |                             |                |                |                            |
| Otras cuentas por cobrar                  | 697,705                     | -              | 659,981        | 37,724                     |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | -                           | 659,981        | -              | 659,981                    |
|   | <u>697,705</u>              | <u>659,981</u> | <u>659,981</u> | <u>697,705</u>             |
| <b>Pasivo:</b>                            |                             |                |                |                            |
| Sueldos por pagar                         | 64,000                      | 25,000         | -              | 39,000                     |
| Otras cuentas por pagar                   | 102,934                     | 20,827         | -              | 82,107                     |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas  | 13,303                      | -              | 45,827         | 59,130                     |
|   | <u>180,237</u>              | <u>45,827</u>  | <u>45,827</u>  | <u>180,237</u>             |

**2010:**

|   | Ajustes y Reclasificaciones |                |                | Según informe de auditoría |
|---|-----------------------------|----------------|----------------|----------------------------|
|   | Según registros contables   | Débito         | Crédito        |                            |
| <b>Activo:</b>                            |                             |                |                |                            |
| Inversiones temporales                    | 785,608                     | -              | 785,608        | -                          |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 484,849                     | 785,608        | -              | 1,270,457                  |
|   | <u>1,270,457</u>            | <u>785,608</u> | <u>785,608</u> | <u>1,270,457</u>           |

**18. EVENTOS SUBSECUENTES:**

- ✓ En octubre del 2011, la Compañía recibió una notificación de 14 resoluciones por adjudicación de Procesos de Subasta Inversa Corporativa emitidas por el Instituto Nacional de Contratación Pública INCOP para la provisión de varios medicamentos por un valor total referencial de adjudicación de US\$15,863,000, valor que puede variar de conformidad con las órdenes de compras realizadas por las entidades contratantes, sin que dé lugar a reclamo o indemnización por parte de la Compañía. La Administración ha previsto despachar estas órdenes de compra durante el año 2012.
  
- ✓ Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (9 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.