

**GEDEECMEDICAL CÍA.
LTDA.**

**Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2011
e Informe de los Auditores
Independientes**





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de GedecMedical Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de GedecMedical Cía. Ltda., 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 caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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 el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

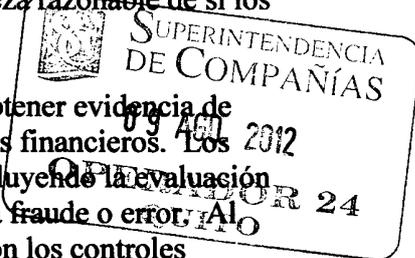
Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de GedecMedical Cía. Ltda., al 31 de



diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Otros asuntos

La auditoría por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 no fue realizada por nosotros ni por otros auditores, en vista que de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en el país, la Compañía no tenía la obligación de presentar dicho informe.

Martínez Chávez y Asociados

Quito, Agosto 7, 2012
Registro No. 649

Rocío Martínez

Rocío Martínez
Licencia No. 26171



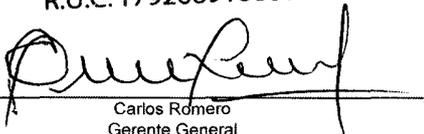
GedecMedical Cía. Ltda.

Balances Generales

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2011	2010
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos		200	237.232
Inversiones en valores	4	242.355	116.043
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	64.947	236.563
Provisión por cuentas incobrables	5	(2.817)	(2.326)
Otras cuentas por cobrar		20.583	7.223
Impuestos anticipados	6	56.250	27.017
Cuentas por cobrar relacionadas	7	262.534	213.626
Inventario	8	289.211	165.615
Total activo corriente		933.263	1.000.993
No corriente			
Activo fijo	9	51.831	4.652
Inversiones en acciones	10	56.027	61.383
Otros activos		17.882	6.415
Total activo no corriente		125.740	72.450
Total activos		1.059.003	1.073.443
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Sobregiros bancarios		8.763	
Obligaciones financieras	11	611.107	425.713
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:			
Proveedores	12	64.218	37.466
Obligaciones tributarias por pagar		11.399	13.785
Obligaciones laborales		12.729	6.481
Impuesto a la renta	15	820	8.540
Participación trabajadores	15	7.488	12.579
Cuentas por pagar relacionadas	13	99.820	71.120
Otras cuentas por pagar	14	122.950	402.546
Total pasivo corriente		939.294	978.230
Patrimonio			
Capital social		30.400	400
Reservas		80	80
Resultados acumulados		89.229	94.733
Total patrimonio	16	119.709	95.213
Total pasivos y patrimonio		1.059.003	1.073.443

GEDDEC MEDICAL Cía. Ltda.
R.U.C. 1792069106001


Carlos Romero
Gerente General


Katty Nuñez
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

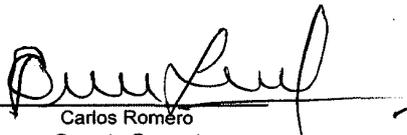
GedeecMedical Cía. Ltda.

Estados de Resultados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias		1.367.031	1.213.148
Costo de Ventas		872.832	810.233
Margen bruto		494.199	402.915
Gastos de ventas		132.343	128.106
Gastos de administración		217.069	147.967
Otros gastos		16.963	9.933
Gastos financieros		93.451	44.765
Otros Ingresos		(15.546)	(11.716)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		49.919	83.860
15% Participación trabajadores	15	7.488	12.579
Impuesto a la renta	15	17.935	19.395
Utilidad neta del ejercicio		24.496	51.886

GEDeEC MEDICAL Cía. Ltda.
R.U.C. 1792069106001


Carlos Romero
Gerente General


Katty Nuñez
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

GedecMedical Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Utilidades/Pérdidas acumuladas	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	400	-	(43.659)	86.586	43.327
Transferencia a resultados acumulados			86.586	(86.586)	
Apropiación de reserva legal		80	(80)		
Utilidad neta del ejercicio				51.886	51.886
Saldos al 31 de diciembre del 2010	400	80	42.847	51.886	95.213
Transferencia a resultados acumulados			51.886	(51.886)	
Aumento de Capital	30.000		(30.000)		
Utilidad neta del ejercicio				24.496	24.496
Saldos al 31 de diciembre del 2011	16	30.400	80	64.733	119.709

GedecMedical Cía. Ltda.
R.U.C. 1792069106001


Carlos Romero
Gerente General


Katty Nuñez
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

GedecMedical Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

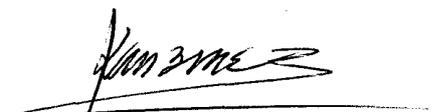
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	1.109.075	1.243.525
Efectivo utilizado en proveedores	(1.362.689)	(1.251.787)
Total efectivo neto utilizado en actividades de operación	(253.614)	(8.262)
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo (utilizado en) provisto por activo fijo	(51.263)	4.350
Efectivo utilizado en inversiones en valores	(126.312)	(116.042)
Efectivo utilizado en inversiones en acciones		(61.383)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(177.575)	(173.075)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por el pago de préstamos	185.394	416.545
Efectivo provisto por sobregiros bancarios	8.763	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	194.157	416.545
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(237.032)	235.208
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	237.232	2.024
Saldo final del efectivo en caja y bancos	200	237.232

GEDDEC MEDICAL Cía. Ltda.
R.U.C. 1792069106001



Carlos Romero
Gerente General



Katty Nuñez
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

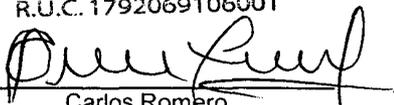
GedecMedical Cía. Ltda.

Conciliación entre la utilidad neta y los Flujos de Operación

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta del ejercicio	24.496	51.886
Partidas de conciliación entre la utilidad neta del año y los flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por actividades de operación		
Amortizaciones	7.589	3.373
Depreciaciones	4.083	999
Provisión de cuentas incobrables	491	2.326
Pérdida en inversiones en acciones	5.356	
Venta de activos fijos		(3.621)
Resultado conciliado	42.015	54.963
Cambios netos en el capital de trabajo		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	22.596	(199.688)
Disminución gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	57.522	86.297
Aumento de inventarios	(123.596)	(117.869)
Aumento de otros activos	(19.057)	
Aumento (disminución) de proveedores	26.752	(50.237)
Disminución (aumento) de impuestos y obligaciones fiscales	(7.720)	4.044
Disminución de obligaciones laborales	(5.091)	(3.360)
(Disminución) aumento de otros pasivos largo plazo	(247.035)	217.588
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(253.614)	(8.262)

GEDDEC MEDICAL Cía. Ltda.
R.U.C. 1792069106001


Carlos Romero
Gerente General


Katty Nuñez
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

GedeecMedical Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

GEDEECMEDICAL CIA. LTDA fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 8 de diciembre de 2006, según escritura de constitución de la Compañía e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 23 de enero de 2006.

2. Operaciones

Su principal actividad es la comercialización a nivel nacional de equipos, repuestos, partes, suministros, accesorios, programas o software en general, de sistemas o equipos médicos electrónicos y de cualquier otra tecnología, así también como la importación, exportación y distribución en el país de los mismos.

Adicionalmente, la compañía presta servicios de diagnóstico de reparación, ajuste calibración, mantenimiento, asesoramiento, actualización de Software y Hardware, de equipos o sistemas de médicos, electrónicos y de cualquier otra tecnología; además de la capacitación, entrenamiento, e instrucción de personal que opere los equipos o sistemas médicos, en todas sus fases; tanto a personas naturales o jurídicas, tanto públicas como privadas.

3. Políticas Contables

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros tal como lo requieren las NEC.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de **GEDEECMEDICAL CIA. LTDA**, han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012.

GedecMedical Cía. Ltda.

De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía aplicará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como período de transición el año 2011.

b) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de GEDEECMEDICAL CIA. LTDA, y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

c) Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **GEDEECMEDICAL CIA. LTDA.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

e) Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la Compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos financieros, para una adecuada toma de decisiones.

f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro a los clientes en la venta de productos, cuyo saldo están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

g) Provisión cuentas incobrables

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

h) Inventario

El inventario se encuentra valorado sobre la base del método promedio ponderado y no exceden el valor neto de realización.

GedecMedical Cía. Ltda.

El costo de los inventarios de los equipos médicos y accesorios comprende el costo de adquisición en dólares, más otros cargos relacionados con las importaciones.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

i) Activo fijo

Los saldos de activo fijo están contabilizados al costo de adquisición, más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso, más el valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

j) Depreciación de activo fijo

El gasto por depreciación de los activos fijos se carga a los resultados del periodo aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles y enseres	10%
• Equipo de oficina	10%
• Equipos médicos	10%
• Equipo de cómputo	33%

k) Otros activos

Comprende el software del sistema contable, el cual se amortiza sobre la base del método de línea recta a cinco años. Adicionalmente, se incluye las mejoras en propiedades arrendadas las cuales se amortizan en 16 meses, periodo de vigencia del contrato.

l) Inversiones en acciones

Son inversiones disponibles para la venta que cotizan en bolsa y que se registran inicialmente al costo y se ajustan con cargo a resultados del ejercicio, de acuerdo a la cotización en el mercado de dichas acciones.

m) Amortización

La amortización de otros activos se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de los activos.

n) Reconocimiento de ingresos

El ingreso y el costo de ventas son reconocidos en resultados en el periodo que se realiza la transferencia de dominio de los productos, siendo esta la base de medición del principio de realización.

GedecMedical Cía. Ltda.

o) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado o el producto ha sido transferido, independientemente de su pago.

p) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Comprende el efectivo en caja y bancos y los depósitos a plazo menores 3 meses plazo, es decir, inversiones altamente líquidas y a corto plazo que sean fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. Inversiones en valores

Comprenden inversiones en depósitos a plazo cuyo detalle al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

2011				
Institución	Tasa de interés	Plazo Días	Fecha de vencimiento	Saldo
Banco Internacional	4,30%	147	16/04/2012	15.625
Banco Internacional	4,30%	158	16/04/2012	15.893
Banco Internacional	3,80%	92	13/03/2012	12.635
Banco Pichincha	3,50%	91	06/02/2012	52.792
Banco Pichincha	3,50%	91	06/02/2012	33.029
Banco Pichincha	4,00%	120	06/04/2012	13.087
Banco Pichincha	3,75%	120	20/04/2012	99.294
Total				242.355

GedecMedical Cía. Ltda.

2010				
Institución	Tasa de interés	Plazo Días	Fecha de vencimiento	Saldo
Banco Internacional	2,65%	160	09/02/2011	16.204
Banco Internacional	2,65%	120	24/02/2011	16.839
Banco Pichincha	3,50%	180	10/05/2011	32.000
Banco Pichincha	3,50%	120	26/01/2011	51.000
Total				116.043

5. Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	64.947	236.563
Provisión incobrables (1)	(2.817)	(2.326)
Total	62.130	234.237

(1) Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como siguen:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	2.326	
Provisión del año	491	2.326
Saldos al fin del año	2.817	2.326

6. Impuestos anticipados

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 mantiene un crédito tributario del impuesto al valor agregado pagado de US\$56.250 (US\$27.017 en el 2010).

7. Cuentas por cobrar relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar Viennatone (1)	149.019	62.946
Cuentas por Cobrar Viennatone Hur (2)	113.515	149.030
Cuentas por Cobrar Otras Cías. Relacionadas.		1.650
Total	262.534	213.626

GedecMedical Cía. Ltda.

- (1) El saldo corresponde a cuentas por cobrar por comisiones ganadas de la Compañía en la venta de equipos médicos realizadas a través de su relacionada Viennatone.
- (2) El saldo de esta cuenta se genera por un proyecto de servicios con esta relacionada la cual se espera recuperar en el corto plazo.

8. Inventario

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equipos médicos	141.496	73.212
Accesorios	107.021	92.403
Importaciones en tránsito	40.694	
Total	289.211	165.615

9. Activo fijo

Los movimientos del activo fijo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como siguen:

	<u>Saldo</u> <u>2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo</u> <u>2011</u>
Muebles y enseres	2.864	4.080		(2.440)		4.504
Equipo de oficina		1.409				1.409
Equipo médico		40.161				40.161
Equipos de computacion	10.272	8.052	(8.090)			10.234
Total Costo	13.136	53.702	(8.090)	(2.440)	-	56.308
<i>Depreciación Acumulada</i>						
Muebles y enseres	(111)				(437)	(548)
Equipos de oficina					(157)	(157)
Equipos de computacion	(8.373)		8.090		(2.485)	(2.768)
Equipo médico					(1.004)	(1.004)
Total depreciaciones	(8.484)	-	8.090	-	(4.083)	(4.477)
Total	4.652	53.702	-	(2.440)	(4.083)	51.831

GedecMedical Cía. Ltda.

2010

	Saldo					Reclasificación		Saldo 2010
	2009	Adiciones	Ventas	Ajustes	Reclasificación	al Gasto	Depreciación	
Equipo de oficina		1.450			(1.450)			
Muebles y enseres	700	4.157	(130)			(1.863)		2.864
Equipo y Herramientas	200		(5.900)		5.700			
Equipos de computación	26.835	916	(2.978)		(14.290)	(211)		10.272
Total Costo	27.735	6.523	(9.008)		(10.040)	(2.074)		13.136
<i>Depreciación Acumulada</i>								
Muebles y enseres			13	33			(157)	(112)
Equipos de oficina			590				(590)	
Equipos de computación	(11.567)		2.978	241	279		(304)	(8.373)
Total depreciaciones	(11.567)		3.581	274	279		(1.051)	(8.484)
Total	16.168	6.523	(5.427)	274	(9.761)	(2.074)	(1.051)	4.652

10. Inversiones en acciones

Las inversiones pertenecen a acciones preferentes de las series A y B del Conjunto Clínico Nacional Conclína C.A. las cuales cotizan en bolsa y cuyo detalle al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

2011

<u>Detalle</u>	<u>No de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Precio de mercado</u>	<u>Valor total</u>
Serie A	3	2.500	5.950,00	17.850
Serie B	17.353	1	2,20	38.177
Total				56.027

2010

<u>Detalle</u>	<u>No de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Precio de mercado</u>	<u>Valor total</u>
Serie A	3	2.500	6.000,00	18.000
Seria B	17.353	1	2,50	43.383
Total				61.383

GedecMedical Cía. Ltda.

11. Obligaciones financieras

El detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

2011				
<u>Institución</u>	<u>Operación</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Préstamos bancarios</u>				
Banco Internacional (1)	316204	9,96%	14/02/2012	29.200
Banco Internacional (1)	322132	9,84%	11/03/2012	60.860
Banco Internacional (1)	322134	9,84%	11/03/2012	62.672
Banco Internacional (1)	322133	9,84%	11/03/2012	50.134
Banco Internacional (1)	322129	9,84%	09/06/2012	193.878
Banco Pichincha (2)	128163900	11,20%	12/02/2012	164.229
Subtotal				560.973
<u>Cartas de Crédito</u>				
Banco Internacional	70424201		06/02/2012	50.134
Subtotal				50.134
Total				611.107

2010				
<u>Institución</u>	<u>Operación</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Préstamos bancarios</u>				
Banco Internacional	232158	11,83%	05/01/2011	167.697
Subtotal				167.697
<u>Cartas de Crédito</u>				
Banco Internacional	703883		24/02/2011	93.787
Banco Pichincha	12595200		05/01/2011	164.229
Subtotal				258.016
Total				425.713

- (1) Los créditos son garantizados con pagarés los cuales tienen vencimientos similares a las obligaciones bancarias, adicionalmente.
- (2) Crédito garantizado con certificados de depósitos del Banco del Pichincha.

GedecMedical Cía. Ltda.

12. Proveedores

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 mantiene un saldo con proveedores de US\$64.218 (US\$37.466 en el año 2010). Los plazos con proveedores son en promedio de 60 días.

13. Cuentas por pagar relacionadas

El detalle de las cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar Viennatone (1)	70.529	47.599
Préstamo Ing. Calos Romero (2)	23.791	14.278
Cuentas por pagar Finanmed S.A.	5.500	
Préstamo Familia Romero Montalvo		6.183
Préstamo Familia Svoboda Straka		3.060
Total	99.820	71.120

- (1) El saldo corresponde a cuentas por pagar que se generan por la compra de equipos médicos de la marca General Electric, compras que durante el año 2011 ascienden a US\$826.000 (US\$755.000 en el 2010).
- (2) El saldo pertenece a préstamos recibidos por parte del accionista Ing. Carlos Romero los cuales no tienen un plazo o tasa de interés definido entre las partes.

14. Otras cuentas por pagar

Un detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos clientes (1)	110.653	391.205
Descuento comisariatos y otros	6.745	6.745
Intereses por pagar	5.552	4.596
Total	122.950	402.546

- (1) Corresponden a valores que recibe la compañía por concepto de anticipos de los clientes, para poder concretar con la venta de los equipos médicos.

GedeecMedical Cía. Ltda.

15. Impuesto a la renta

a. Conciliación Tributaria

De acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a las utilidades gravables por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 (tarifa del 25% para el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2010). Un detalle de las conciliaciones tributarias por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son como siguen:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	49.919	83.860
(-)15% Participación trabajadores	7.488	12.579
Utilidad después de participación trabajadores	42.431	71.281
(+) Gastos no deducibles	32.298	18.298
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad		
Base imponible impuesto a la renta	74.729	59.579
Base imponible impuesto a la renta valor a reinvertir		30.000
Impuesto a la renta causado	17.935	19.395
Anticipo de impuesto a la renta	10.079	5.537
Impuesto a la renta (mayor entre impuesto causado y el anticipo calculado)	17.935	19.395
(-) Retenciones en la fuente año actual	17.115	10.855
Impuesto a la renta por pagar	820	8.540

La Compañía de acuerdo al artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se ha acogido a la reinversión de utilidades por lo que por la porción orientada reinvertir tiene una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto por el cual estima reinvertir en activos productivos, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento.

b. Contingencias

A la fecha de este informe se encuentra pendiente de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones del impuesto a la renta de los años 2009 al 2011.

GedeecMedical Cía. Ltda.

16. Patrimonio de accionistas

a) Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 es de US\$30.400 dividido en 30.400 acciones ordinarias de cien dólares (US\$1) valor nominal unitario, y al 2010 es de US\$400 debido a que durante el año 2011 se realizó un aumento de capital por US\$30.000.

b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

17. Contingentes

La Compañía mantiene pasivos contingentes con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2011, cuyo detalle es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Tipo de operación</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Banco Pichincha	Carta de crédito	17/03/2012	198.588
Banco Pichincha	Otras fianzas	04/04/2012	26.174
Total			224.762

18. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas entre los estados financieros de la Compañía y los estados financieros auditados, para efectos de presentación al 31 de 2011 es como sigue:

	<u>Saldo contable</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo auditado</u>
<u>Balance General</u>				
Activo corriente:				
Activos Fijos	56.087		4.256	51.831
Otros Activos	13.626	4.256		17.882

(1) La reclasificación se realiza con la finalidad de presentar adecuadamente los valores pertenecientes a Software registrados por la Compañía.

GedeecMedical Cía. Ltda.

19. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de nuestro informe (abril 30, 2012), la Compañía se encuentra analizando los efectos de la Conversión a Normas Internacionales de Información Financiera, con el fin de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías de llevar sus estados financieros del año 2012 bajo dicha normativa, proceso dentro del cual no se ha determinado algún impacto importante que pueda afectar considerablemente los estados financieros de la Compañía.