

16-233

AN-166-2010

Quito, 3 de mayo de 2010

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR  
Ciudad.-



De nuestras consideraciones:

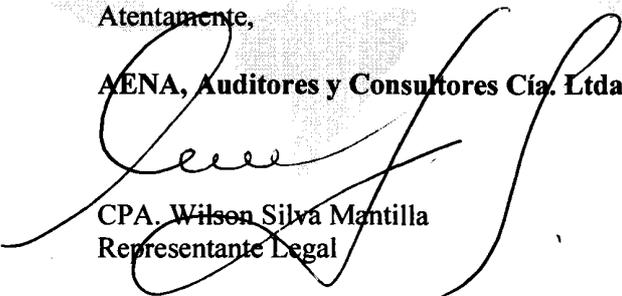
En calidad de auditores externos, les estamos enviando un juego del informe de auditoría al 31 de diciembre de 2009, conjuntamente con los estados financieros de:

**CORPOMEDICA CIA. LTDA.**

**EXPEDIENTE Nro. 16233**

Atentamente,

**AENA, Auditores y Consultores Cia. Ltda.**

  
CPA. Wilson Silva Mantilla  
Representante Legal

Desde 1990

No hablamos de seriedad y confianza,  
las practicamos a diario.

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero  
Edif. World Trade Center  
Torre B • Piso 2  
Casilla 17-21-01371  
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174  
Telefax: (593-2) 2557178  
Quito - Ecuador  
www.aena.ws  
email: aena1@attglobal.net  
aena4@attglobal.net

**CORPOMEDICA CIA. LTDA.**

**Estados Financieros**  
**al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
**Conjuntamente con el informe de los**  
**Audidores Externos**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios de **CORPOMEDICA CIA. LTDA.**:

**Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **CORPOMEDICA CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2009 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2008 no fueron auditados y se presentan únicamente para efectos comparativos.

**Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor externo**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del

(Continúa en la siguiente página...)

A los Socios de **CORPOMEDICA CIA. LTDA.:**

(Continuación...)

riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en 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 que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que 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 la auditoría.

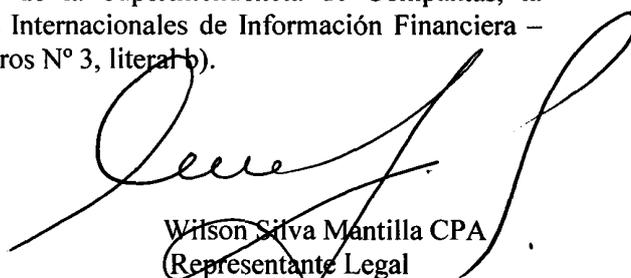
### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPOMEDICA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2009, y el resultado de sus operaciones, y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### **Párrafo de énfasis**

5. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (ver nota a los estados financieros N° 3, literal b).

  
AENA, Auditores y Consultores  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías del Ecuador N° 221

  
Wilson Silva Mantilla CPA  
Representante Legal  
Registro de CPA N° 19.085

Quito DM, 9 de abril de 2010

**CORPOMEDICA CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes	4	109.545	44.321
Cuentas por cobrar	5	465.005	353.745
Inventarios	6	843.983	689.974
Anticipos y otras cuentas por cobrar	7	296.060	200.241
Total activos corrientes		<u>1.714.593</u>	<u>1.288.281</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	8	314.979	128.486
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>2.029.572</u>	<u>1.416.767</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	9	223.343	135.781
Proveedores y otras	10	816.637	668.346
Beneficios sociales	11	75.105	42.783
Impuestos por pagar	12	75.074	27.288
Total pasivos corrientes		<u>1.190.159</u>	<u>874.198</u>
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO</b>	9	<u>292.355</u>	<u>98.643</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<u>547.058</u>	<u>443.926</u>
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios adjuntos)			
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>2.029.572</u>	<u>1.416.767</u>

  
Sr. Angel King  
Gerente General

  
Ing. María Cristina Tamayo  
Gerenta Financiera

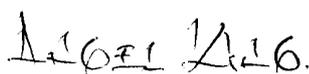
  
Lcda. Sandra Tamayo  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

**CORPOMEDICA CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		3.006.210	2.250.154
COSTO DE VENTAS		<u>-1.556.215</u>	<u>-1.096.478</u>
MARGEN BRUTO		<u>1.449.995</u>	<u>1.153.676</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-1.034.894</u>	<u>-942.716</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>415.101</u>	<u>210.960</u>
OTROS EGRESOS		<u>-101.711</u>	<u>-69.536</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>313.390</u>	<u>141.424</u>
MENOS:			
Participación trabajadores	13	-47.009	-21.214
Impuesto a la renta	13	<u>-87.753</u>	<u>-40.740</u>
Total		<u>-134.762</u>	<u>-61.954</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>178.628</u>	<u>79.470</u>
UTILIDAD NETA POR PARTICIPACION		<u>1,49</u>	<u>0,66</u>



Sr. Angel King  
Gerente General



Ing. María Cristina Tamayo  
Gerenta Financiera



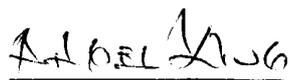
Lcda. Sandra Tamayo  
Contadora General

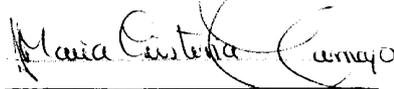
Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

**CORPOMEDICA CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	14		
Saldo al inicio y al final del año		<u>120.000</u>	<u>120.000</u>
<b>APORTE FUTURA CAPITALIZACION</b>			
Saldo al inicio y al final del año		<u>72.450</u>	<u>72.450</u>
<b>RESERVA LEGAL:</b>	15		
Saldo al inicio del año		6.896	6.896
Transferencia de utilidades retenidas		<u>3.974</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año		<u>10.870</u>	<u>6.896</u>
<b>RESERVA FACULTATIVA</b>			
Saldo al inicio y al final del año		<u>419</u>	<u>419</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	16		
Saldo al inicio y al final del año		<u>164.691</u>	<u>164.691</u>
<b>UTILIDADES RETENIDAS:</b>			
Saldo al inicio del año		79.470	35.696
Transferencia a reserva legal		-3.974	-
Dividendos declarados		-75.496	-35.696
Utilidad neta del año		<u>178.628</u>	<u>79.470</u>
Saldo al final del año		<u>178.628</u>	<u>79.470</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>			
Saldo al inicio del año		443.926	400.152
Dividendos declarados		-75.496	-35.696
Utilidad neta del año		<u>178.628</u>	<u>79.470</u>
Saldo al final del año		<u>547.058</u>	<u>443.926</u>

  
Sr. Angel King  
Gerente General

  
Ing. María Cristina Tamayo  
Gerenta Financiera

  
Lcda. Sandra Tamayo  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

**CORPOMEDICA CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>			
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>			
Recibido de clientes		2.848.700	2.153.726
Pagado a proveedores y empleados		-2.673.257	-2.038.059
Otros egresos		<u>-101.711</u>	<u>-69.536</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>73.732</u>	<u>46.131</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>			
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Adquisición de propiedades y equipo	8	<u>-214.286</u>	<u>-34.551</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-214.286</u>	<u>-34.551</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>			
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Préstamos recibidos		281.274	61.594
Dividendos declarados		<u>-75.496</u>	<u>-35.696</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>205.778</u>	<u>25.898</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>			
Incremento neto durante el año		65.224	37.478
Saldo al inicio del año		<u>44.321</u>	<u>6.843</u>
Saldo al final del año		<u><u>109.545</u></u>	<u><u>44.321</u></u>

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

**CORPOMEDICA CIA. LTDA.**

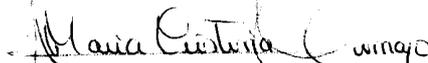
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
**(Expresados en dólares americanos)**

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Utilidad neta del año		178.628	79.470
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>			
Provisión cartera de dudosa recuperación	5	4.694	3.470
Provisión para repuestos obsoletos	6	32.000	3.000
Depreciación de propiedades y equipo	8	27.793	16.700
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	13	134.762	61.954
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar		-115.954	-86.374
Inventarios		-186.009	-241.244
Anticipos y otras cuentas por cobrar		-96.852	-70.151
Proveedores y otras por pagar		148.291	302.141
Otras cuentas por pagar		-53.621	-22.835
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<u>73.732</u>	<u>46.131</u>



Sr. Angel King  
Gerente General



Ing. María Cristina Tamayo  
Gerenta Financiera



Lcda. Sandra Tamayo  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 19) forman parte de estos estados financieros

**CORPOMEDICA CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑIA**

**CORPOMEDICA CIA. LTDA.** se constituyó en la República del Ecuador el 04 de junio de 1984 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de junio del mismo año, su objeto social es la importación, distribución y ventas de equipos y productos médicos y hospitalarios, pudiendo también asociarse con otras compañías, especialmente con las de similar actividad y tener representaciones de compañías nacionales y extranjeras.

La Compañía tendrá una duración de treinta años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

**2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA**

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<b><u>Indicador</u></b>	<b><u>Año</u></b>				
	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2009</u></b>
% de inflación anual	4,36	2,87	3,3	8,83	4,31
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	912	1.055	1.189	1.373	-332
Salario Mínimo (en dólares)	150	160	170	200	218
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.851	10.215	10.328	10.028	7.392
Deuda Externa Privada ( en millones de dólares)	6.662	6.143	5.790	7.739	5.921

### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2009

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Accionistas y otros cuerpos directivos de la compañía son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la compañía de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la Compañía. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la compañía.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

**Provisión para cartera de dudosa recuperación.-** Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

**Inventarios.-** Al costo promedio de adquisición, el costo no excede el valor de mercado.

**Propiedad y equipos.-** Al costo de adquisición; los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

(Continúa en la siguiente página...)

### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

**Participación trabajadores.-** Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable y se carga a los resultados del año.

**Impuesto a la renta.-** Se calcula a la tarifa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tarifa del 15% siempre y cuando aumente el capital social por igual valor al de la reinversión en maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

**Provisión para jubilación patronal.-** La Compañía no ha provisionado para este beneficio del personal hasta el cierre del año 2009 por considerar que no es material el monto; a partir del año 2010 efectuará el respectivo estudio actuarial para efectuar la provisión por este beneficio.

**Utilidad neta por participación.-** La utilidad neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo de 2000.

#### b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, en la que establece el siguiente cronograma para la implementación y adopción de NIIF:

(Continúa en la siguiente página...)

### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras
1 de enero de 2012	El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La misma resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros con NIIF) es el inmediato anterior al año de la aplicación. Para el caso específico de **CORPOMEDICA CIA. LTDA.** el año de aplicación de NIIF es el 2012 y el año de transición es el 2011, consecuentemente, de acuerdo con la misma resolución, hasta el 31 de marzo de 2011, debe presentar el respectivo plan de implementación de NIIF a la Superintendencia de Compañías.

### 4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	800	800
Bancos	108.745	43.521
	<u>109.545</u>	<u>44.321</u>

### 5. CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

(Continúa en la siguiente página...)

**5. CUENTAS POR COBRAR**

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	478.799	362.845
(-) Provisión para cartera de dudosa recuperación	<u>-13.794</u>	<u>-9.100</u>
	<u>465.005</u>	<u>353.745</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación durante el año fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	9.100	5.630
Provisión del año	4.694	3.470
Saldo al final del año	<u>13.794</u>	<u>9.100</u>

**6. INVENTARIOS**

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos para la venta (1)	693.212	590.189
Productos en consignación (2)	72.207	62.782
Productos entregados a terceros (3)	106.992	37.836
Otros	6.910	14.645
Importaciones en tránsito	14.662	2.522
Total	<u>893.983</u>	<u>707.974</u>
(-) Provisión para repuestos obsoletos	<u>-50.000</u>	<u>-18.000</u>
	<u>843.983</u>	<u>689.974</u>

(1) Corresponden a productos que se encuentran en las bodegas de la Compañía.

(2) Corresponden a productos entregados a bodegas de hospitales y se facturan en el momento que son usados.

(3) Corresponden a productos entregados a médicos y/o instituciones médicas en general tanto públicas como privadas, a fin de que sean utilizadas en las diferentes cirugías y se facturan una vez que las mismas han sido usadas.

**7. ANTICIPOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente	120	-
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado	43.146	41.715
Impuesto al Valor Agregado por recuperar (1)	111.173	59.204
Empleados (2)	128.634	88.793
Gastos pagados por anticipado	5.772	6.060
Otras	7.215	4.469
	<u>296.060</u>	<u>200.241</u>

(1) Dentro de esta cuenta se incluye valores por pago en exceso de Impuesto al Valor Agregado por las importaciones de productos que realiza la compañía. Durante el año 2009 la compañía realizó el trámite de solicitud de devolución de los valores correspondientes a los meses de enero a mayo del año 2009 por 42.636, de los cuales el Servicio de Rentas Internas procedió a devolver 38.611; a la fecha de emisión del informe de los auditores externos (abril 9 de 2010) la compañía está realizando el trámite de solicitud de devolución de los meses de junio a diciembre de 2009.

(2) Al 31 de diciembre de 2009 se incluye 114.527 que corresponde a anticipos entregados al Sr. King por consumos con tarjeta de crédito, los mismos que van hacer liquidados en los primeros meses del año 2010.

**8. PROPIEDADES Y EQUIPO**

El rubro está conformado por:

	<u>% de tasa anual de depreciación</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Edificios	5	338.008	142.588
Muebles y enseres	10	36.328	27.106
Equipo en comodato	10	3.206	3.206
Equipos de computación	33	62.431	54.431
Instalaciones y adecuaciones	10	11.430	11.430
Equipos médicos	10	7.859	7.859
Vehículos	20	23.422	21.778
Total		<u>482.684</u>	<u>268.398</u>
Menos - Depreciación acumulada		-167.705	-139.912
Neto		<u>314.979</u>	<u>128.486</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**8. PROPIEDADES Y EQUIPO**

(Continuación...)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto	128.486	110.635
Adiciones, neto	214.286	34.551
Depreciación del año	-27.793	-16.700
Saldo al final del año, neto	<u>314.979</u>	<u>128.486</u>

**9. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Corto plazo</u>		<u>Largo plazo</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Produbanco (1)	73.437	101.109	163.926	-
MM Jaramillo Arteaga	17.579	17.579	-	-
Diners	1.927	7.093	-	-
Préstamos con terceros (2)	130.400	10.000	128.429	98.643
	<u>223.343</u>	<u>135.781</u>	<u>292.355</u>	<u>98.643</u>

(1) Para el año 2009 corresponden a préstamos, que generan intereses a una tasa promedio del 11,23% anual, con vencimientos hasta el año 2013, los mismos se encuentran garantizados con algunas oficinas de la Compañía (ver nota a los estados financieros N° 17).

(2) Corresponden a préstamos otorgados por terceras personas, que generan intereses a una tasa promedio del 9% anual, no existen fechas de vencimientos y sobre los mismos existen firmados pagarés a la orden de cada uno de los beneficiarios.

**10. PROVEEDORES Y OTRAS**

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Locales	101.827	93.919
Exterior (1)	337.197	378.738
Partes relacionadas	21.037	45.634
Ingresos diferidos por ventas (2)	185.141	22.923
Corporación Peñiel	79.619	48.494
Otras (3)	91.816	78.638
	<u>816.637</u>	<u>668.346</u>

(1) Las cuentas por pagar a proveedores del exterior se originaron por la adquisición de inventarios, el principal proveedor a diciembre de 2009 es Arrow International INC con 111.633 y Silimed con 72.470.

(2) A diciembre de 2009 y 2008 corresponde a facturación anticipada de ventas, las mismas que se efectuaron a Instituciones Públicas, a la fecha de la emisión del informe de los auditores externos (abril 9 de 2010) se ha devengado 42.346 por la venta efectiva del inventario.

(3) Al 31 de diciembre de 2009 se incluyen principalmente: intereses por 40.178, bonos por 17.508 y provisión de gastos de venta por 12.000.

**11. BENEFICIOS SOCIALES**

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Empleados	18.284	10.328
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	5.746	2.125
Beneficios sociales	3.127	3.357
Fondo de reserva	939	5.759
Participación trabajadores en las utilidades	47.009	21.214
	<u>75.105</u>	<u>42.783</u>

**12. IMPUESTOS POR PAGAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	3.897	3.443
Retenciones en la Fuente	6.477	5.125
Impuesto a la Renta	<u>64.700</u>	<u>18.720</u>
	<u>75.074</u>	<u>27.288</u>

**13. IMPUESTO A LA RENTA****a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación		
a trabajadores e impuesto a la renta	313.390	141.424
(-) 15% Participación trabajadores	<u>-47.009</u>	<u>-21.214</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	266.381	120.210
(+) Gastos no deducibles	84.631	45.496
(-) Otras deducciones	<u>-</u>	<u>-2.747</u>
Base imponible para impuesto a la renta	351.012	162.959
Impuesto a la renta 25%	<u>87.753</u>	<u>40.740</u>

**b) Movimiento de impuesto a la renta.-**

El movimiento del impuesto a la renta durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	18.720	2.908
(-) Pagos	-18.720	-2908
(+) Provisión del año	87.753	40.740
(-) Retenciones en la fuente (1)	<u>-23.053</u>	<u>-22.020</u>
Impuesto por pagar	<u>64.700</u>	<u>18.720</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**13. IMPUESTO A LA RENTA**

(Continuación...)

- (1) Este valor corresponde a las retenciones de Impuesto a la Renta realizados por sus clientes en el año, la Compañía registra contablemente la disminución de las retenciones en el año en que declara el impuesto en referencia.

**14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el capital suscrito y pagado es 120.000 participaciones nominativas de un dólar cada una. El principal socio es el Sr. Ángel King Vanoni de nacionalidad ecuatoriana.

**15. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía realiza la apropiación de las reservas al siguiente año de originada la misma.

**16. RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000 con motivo de dolarización de los saldos; esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**17. GARANTIAS**

Al 31 de diciembre de 2009 existen las siguientes garantías por obligaciones propias:

<b>Beneficiario</b>	<b>Nro.</b>	<b>Detalle</b>	<b>Valor</b>	<b>Emisión</b>
Produbanco	01005OFI000155	Oficina propiedad horizontal	64.536	01-29-2003
Produbanco	01005OFI000100	Oficina propiedad horizontal	63.371	02-28-2001
Produbanco	OPH10100E0091142	Oficina propiedad horizontal	282.204	04-22-2009

## 18. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, las mismas que tendrán aplicación a partir del año 2010, los principales aspectos de estas reformas son:

- a) Se elimina de la exoneración del Impuesto a la Renta a los dividendos y utilidades que sean distribuidos a favor de: a) de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición que el Ecuador y, b) de personas naturales residentes en el Ecuador.
- b) Quedan exentos del Impuesto a la Renta, los dividendos de acciones que se distribuyan a consecuencia de la reinversión de utilidades, en los términos que establece la Ley Reformatoria (ver literal e de esta nota).
- c) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando: 1) tengan impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; 2) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes; y, 3) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.
- d) Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personas naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de impuesto a la renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo, utilidad o beneficio, que en ningún caso será mayor al 25% de su valor. El crédito tributario aplicable no será mayor al impuesto que le correspondería pagar a la persona natural por ese ingreso dentro de su renta global.
- e) Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando adquieran maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

(Continúa en la siguiente página...)

## 18. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

- f) Sobre los dividendos y utilidades de las sociedades y sobre los beneficios obtenidos de fideicomisos mercantiles, fondos de cesantía y fondos de inversión gravados, que constituyan renta gravada, se realizará la retención en la fuente conforme se establezca en el Reglamento a esta Ley. Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto. Tal retención será declarada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en el Reglamento y constituirá crédito tributario para la compañía en su declaración de Impuesto a la Renta.
- g) Se establece como sistema único para calcular el anticipo de impuesto a la renta el valor que resulte de la sumatoria de: 0,2% sobre el patrimonio, más el 0,2% del total de costos y gastos deducibles a efectos del impuesto a la renta, más el 0,4% del activo total, más el 0,4% del total de los ingresos gravables a efectos del impuesto a la renta.
- h) La tarifa de impuesto a las salidas de capitales al exterior se establece en el 2%.

## 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (abril, 9 de 2010), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.