

CORPOMEDICA CIA. LTDA.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
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 **CORPOMEDICA CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 2011 y 2010, y el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otro asunto

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 Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221

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

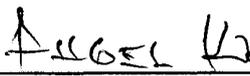
Quito DM, 23 de marzo de 2012



CORPOMEDICA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	472.600	456.172
Cuentas por cobrar	5	739.455	472.579
Inventarios	6	1.163.879	892.618
Anticipos y otras cuentas por cobrar	7	72.588	77.202
Total activos corrientes		<u>2.448.522</u>	<u>1.898.571</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO	8	518.479	188.786
OTROS ACTIVOS		5.561	-
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2.972.562</u></u>	<u><u>2.087.357</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias y financieras	9	273.975	179.231
Proveedores	10	761.409	450.699
Otras cuentas por pagar	11	677.767	350.246
Beneficios sociales	12	156.806	128.732
Impuestos por pagar	13	162.580	108.403
Total pasivos corrientes		<u>2.032.537</u>	<u>1.217.311</u>
OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS A LARGO PLAZO	9	<u>178.183</u>	<u>146.083</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	14	<u>94.379</u>	<u>43.564</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios adjuntos)		<u>667.463</u>	<u>680.399</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2.972.562</u></u>	<u><u>2.087.357</u></u>
 Sr. Angel King Gerente General	 Ing. María Cristina Tamayo Gerente Financiera	 Leda. Sandra Tamayo Contadora General	

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

CORPOMEDICA CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

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

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS		5.585.048	4.051.582
COSTO DE VENTAS		<u>-2.719.647</u>	<u>-1.958.019</u>
MARGEN BRUTO		<u>2.865.401</u>	<u>2.093.563</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	16	<u>-2.242.007</u>	<u>-1.456.664</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>623.394</u>	<u>636.899</u>
OTROS EGRESOS, neto	17	<u>-65.157</u>	<u>-135.068</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>558.237</u>	<u>501.831</u>
MENOS:			
Participación trabajadores	15	-83.736	-75.275
Impuesto a la renta	15	-151.949	-91.068
Total		<u>-235.685</u>	<u>-166.343</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u><u>322.552</u></u>	<u><u>335.488</u></u>
UTILIDAD NETA POR PARTICIPACION		<u>2,69</u>	<u>2,80</u>


Sr. Angel King
Gerente General


Ing. María Cristina Tamayo
Gerente Financiera

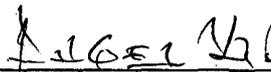

Lcda. Sandra Tamayo
Contadora General

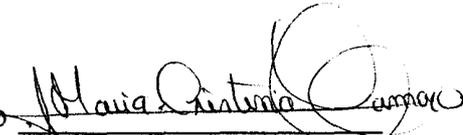
Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

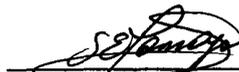
CORPOMEDICA CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al inicio y al final del año	18	120.000	120.000
APORTE FUTURA CAPITALIZACION:			
Saldo al inicio del año		40.000	72.450
Transferencia a cuentas por pagar Peniel	19	-	-32.450
Saldo al final del año		40.000	40.000
RESERVA LEGAL:	20		
Saldo al inicio del año		19.801	10.870
Transferencia de utilidades retenidas		-	8.931
Saldo al final del año		19.801	19.801
RESERVA FACULTATIVA			
Saldo al inicio y al final del año		419	419
RESERVA DE CAPITAL	21		
Saldo al inicio y al final del año		164.691	164.691
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al inicio del año		335.488	178.628
Transferencia a reserva legal		-	-8.931
Dividendos declarados	22	-335.488	-169.697
Utilidad neta del año		322.552	335.488
Saldo al final del año		322.552	335.488
TOTAL PATRIMONIO:			
Saldo al inicio del año		680.399	547.058
Dividendos declarados	22	-335.488	-169.697
Transferencia a cuentas por pagar Peniel		-	-32.450
Utilidad neta del año		322.552	335.488
Saldo al final del año		667.463	680.399


Sr. Angel King
Gerente General


Ing. María Cristina Tamayo
Gerente Financiera


Lcda. Sandra Tamayo
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

CORPOMEDICA CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes		5.333.808	3.975.700
Pagado a proveedores y empleados		-4.922.040	-3.361.025
Otros egresos		-65.157	-135.067
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>346.611</u>	<u>479.608</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adquisición de propiedades y equipo	8	-379.413	-87.567
Ajuste de costo de propiedad	8	-	-70.190
Venta de propiedad y equipo	8	11.718	265.610
Incremento en otros activos		-5.561	-
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión		<u>-373.256</u>	<u>107.853</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias y financieras	9	126.844	-222.834
Dividendos pagados	22	-83.771	-18.000
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>43.073</u>	<u>-240.834</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:			
Incremento neto durante el año		16.428	346.627
Saldo al inicio del año		456.172	109.545
Saldo al final del año	4	<u>472.600</u>	<u>456.172</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

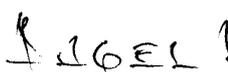
Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

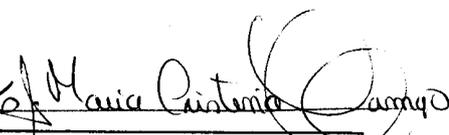
CORPOMEDICA CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad neta del año		322.552	335.488
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Provisión cartera de dudosa recuperación	5	7.535	4.777
Baja de cartera de dudosa recuperación	5	-	-4.976
Depreciación de propiedades y equipo	8	43.850	40.474
Retiro de depreciación acumulada por venta	8	-5.848	-22.134
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	15	235.685	166.343
Jubilación patronal	14	50.815	43.564
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		-274.411	-177.072
Inventarios		-271.261	-48.635
Anticipos y otras cuentas por cobrar		4.614	241.909
Proveedores		310.710	31.770
Otras cuentas por pagar		-159.881	-218.856
Beneficios sociales		28.074	53.627
Impuestos por pagar		54.177	33.329
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>346.611</u>	<u>479.608</u>


Sr. Angel King
Gerente General


Ing. María Cristina Tamayo
Gerente Financiera


Lcda. Sandra Tamayo
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

CORPOMEDICA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

CORPOMEDICA CIA. LTDA., se constituyó en la República del Ecuador el 4 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:

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
% de inflación anual	3,3	8,83	4,31	3,33	5,41
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1.189	1.373	-332	-1.489	-717
Salario Mínimo (en dólares)	170	200	218	240	264
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.328	10.028	7.392	8.673	10.055
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	5.790	7.739	5.921	5.264	5.076

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

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2011 y 2010

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Socios 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.

Propiedades 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 Orgánica 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 24% para el 2011 y 25% para el año 2010 sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tarifa del 14% para el año 2011 y 15% para el año 2010 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 y desahucio.- Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial. Para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para aquellos trabajadores que tienen más de 10 años de servicio en la empresa.

Provisión para garantía por venta de equipos médicos.- Corresponde a la provisión que se realiza por garantía que otorga la compañía en la venta de equipos médicos.

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 las respectivas resoluciones en las que establecen el siguiente cronograma para la implementación y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF:

(Continúa en la siguiente página...)

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

(Continuación...)

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 no consideradas como PyMES.
1 de enero de 2012	Con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 donde se determinan los parámetros para considerar a una empresa como PyMES y los criterios son: a) activos totales inferiores a 4 millones de dólares, b) registren un valor bruto de ventas anuales inferior a 5 millones de dólares y c) tengan menos de 200 trabajadores; estas empresas deben aplicar NIIF para PyMES pudiendo también adoptar NIIF completas. CORPOMEDICA CIA. LTDA. , se encuentra en esta categoría.

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, CORPOMEDICA CIA. LTDA., debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2012, consecuentemente el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2010 y el balance comparativo al 31 de diciembre de 2011.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	1.500	1.200
Bancos (1)	263.145	454.972
Inversiones (2)	207.955	-
	<u>472.600</u>	<u>456.172</u>

(Continúa en la siguiente página...)

4. CAJA Y EQUIVALENTES

(Continuación...)

- (1) En el año 2011 y 2010 corresponde a depósitos en cuentas corrientes de libre disponibilidad en Banco de la Producción S.A., Banco Pichincha C.A., Banco Promerica y Banco Internacional.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a una inversión en certificados de depósito a plazo fijo por 200.000 más intereses por 7.955, en el Banco Internacional, que vence el 12 de octubre de 2012 y generan intereses a la tasa del 5,7% anual.

5. CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	760.585	486.174
(-) Provisión para cuentas de dudosa recuperación	-21.130	-13.595
	<u>739.455</u>	<u>472.579</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	13.595	13.794
Provisión del año	7.535	4.777
(-) Bajas	-	-4.976
Saldo al final del año	<u>21.130</u>	<u>13.595</u>

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos para la venta	953.412	731.114
Productos en consignación (1)	84.479	87.958
Productos entregados a terceros (2)	124.442	103.545
Productos por re esterilizar	24.399	14.050
Otros	27.147	331
Importaciones en tránsito	-	5.620
Total	<u>1.213.879</u>	<u>942.618</u>
(-) Provisión para inventarios obsoletos	<u>-50.000</u>	<u>-50.000</u>
	<u>1.163.879</u>	<u>892.618</u>

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

(2) En el año 2011 y 2010 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.

Durante el año 2011 se dio de baja inventario de productos obsoletos para donación por el valor de 39.323 con cargo a resultados del año, existe la respectiva acta notariada.

7. ANTICIPOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado (1)	41.170	29.955
Funcionarios (2)	-	33.605
Empleados	10.434	-
Gastos pagados por anticipado	6.013	2.878
Otras	14.971	10.764
	<u>72.588</u>	<u>77.202</u>

(Continúa en la siguiente página...)

7. ANTICIPOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Continuación...)

- (1) Al cierre del año 2011 se incluye valores por pago en exceso de Impuesto al Valor Agregado originados en las importaciones de productos médicos que realiza la Compañía. La Administración realizará el reclamo al Servicio de Rentas Internas en el transcurso del año 2012.
- (2) Al 31 de diciembre de 2010 se incluyen 13.337, que corresponde a anticipos entregados al Sr. King principal socio de la Compañía; adicionalmente se declararon dividendos a favor del referido socio por 137.454, los mismos que fueron compensados con cuentas por cobrar.

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

	% de tasa anual de Depreciación	2011	2010
Edificios	5	331.598	142.589
Muebles y enseres	10	79.032	52.612
Equipo en comodato	10	3.206	3.206
Equipos de computación	33	91.138	72.777
Instalaciones y adecuaciones	10	38.361	18.401
Equipos médicos	10	71.194	32.942
Vehículos	20	116.225	52.304
Anticipo software	33	11.772	-
Total		<u>742.526</u>	<u>374.831</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>-224.047</u>	<u>-186.045</u>
Neto		<u>518.479</u>	<u>188.786</u>

(Continúa en la siguiente página...)

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

(Continuación...)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	188.786	314.979
Adiciones, netas (1)	379.413	87.567
Venta (2)	-11.718	-265.610
Ajuste (3)	-	70.190
Depreciación del año	-43.850	-40.474
Disminución de depreciación por venta	5.848	22.134
Saldo al final del año	<u>518.479</u>	<u>188.786</u>

- (1) En el año 2011 incluye principalmente la adquisición de dos oficinas y parqueaderos en la ciudad de Guayaquil por 189.010, compra de vehículos por 75.639 y equipos médicos por 38.252. En el año 2010 incluye la compra de un vehículo por 29.116, muebles y enseres por 16.283 y equipo médico por 25.083.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a la venta de vehículo de la Compañía, Al cierre del año 2010 corresponde a la venta de oficinas en el Edificio Alisal, efectuado el 28 de diciembre de 2010 a la empresa Actuaría Consultores Cía. Ltda., el valor total de la venta fue de 352.100, la utilidad que se obtuvo en esta venta fue de 108.624.
- (3) Al 31 de diciembre de 2010 se realizó un ajuste al valor en libros de las oficinas en el edificio Alisal para registrar al costo de adquisición.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

El detalle del rubro es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

9. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

(Continuación...)

	Corto plazo		Largo plazo	
	2011	2010	2011	2010
Banco de la Producción S.A. (1)	6.626	8.365	15.694	56.781
Banco Promerica	17.579	17.579	-	-
Diners Club del Ecuador	-	7.228	-	-
Banco Internacional (2)	114.336	-	-	-
Préstamos de terceros (3)	135.434	146.059	162.489	89.302
	<u>273.975</u>	<u>179.231</u>	<u>178.183</u>	<u>146.083</u>

- (1) Al cierre del año 2011 corresponde a préstamo con vencimiento en el año 2012 a una tasa de interés de 11,23% anual, el mismo se encuentra garantizado con algunas oficinas de la Compañía (ver nota a los estados financieros N° 23); para el año 2010 corresponde a préstamos, que generan intereses a una tasa promedio del 11,23% anual.
- (2) Al cierre del año 2011 corresponde a préstamo que genera una tasa de interés anual de 8,89% con vencimiento en octubre de 2012, y está garantizado con firmas de accionistas.
- (3) Corresponden a préstamos otorgados por terceras personas, que generan intereses a una tasa promedio del 7% anual, sobre los mismos existen firmados pagarés a la orden de cada uno de los beneficiarios.

10. PROVEEDORES

El rubro está conformado por:

	2011	2010
Locales	71.918	42.083
Exterior (1)	689.491	408.616
	<u>761.409</u>	<u>450.699</u>

- (1) Los principales saldos de proveedores a diciembre de 2011 son: Arrow International INC por 228.993, Silimed por 113.369, Stocker por 77.911, Dubo Enterprise por 53.630, Ezono AG por 47.198 y Gelita Medical por 37.300; al cierre del año 2010 corresponden principalmente a: Arrow International INC por 174.087 y Silimed por 27.163.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes relacionadas	24.813	24.813
Corporación Peniel (1)	119.327	222.630
Dividendos por pagar (2)	251.717	18.542
Interés por pagar	32.262	25.956
Bonos	79.237	473
Provisiones (3)	92.588	6.265
Otras	77.823	51.567
	<u>677.767</u>	<u>350.246</u>

- (1) Corresponde a la cuenta por pagar a Corporación Peniel por el compromiso asumido por la Empresa de donar un porcentaje anual de sus utilidades. A inicios del año 2011 la Compañía canceló 223.000 correspondientes a las utilidades del año 2010 y al cierre del año 2011 se registró a favor de Corporación Peniel 110.000 por utilidades originadas en el mismo año.
- (2) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a dividendos por pagar a los socios de la compañía por el año 2010, el principal acreedor es la compañía ZABDIHOLDING S.A., por 200.000, aprobado en la Junta General Universal de Socios celebrada el 14 de octubre de 2011.
- (3) En el año 2011, corresponden principalmente a provisiones para el pago de impuesto a la salida de divisas (ISD) para importaciones por 33.801 y provisión por garantía de equipos médicos vendidos por 52.524.

12. BENEFICIOS SOCIALES

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Empleados	31.776	28.240
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	22.038	13.713
Beneficios sociales	11.233	7.154
Fondo de reserva	8.023	4.350
Participación trabajadores en las utilidades	83.736	75.275
	<u>156.806</u>	<u>128.732</u>

13. IMPUESTOS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	5.424	6.256
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	34.258	13.670
Impuesto a la Renta (1)	103.519	59.016
Impuesto al Valor Agregado	19.379	29.461
	<u>162.580</u>	<u>108.403</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 15, literal b.

14. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión para jubilación patronal	62.729	43.564
Bonificación desahucio	31.650	-
	<u>94.379</u>	<u>43.564</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	-	-
Provisión del año	43.564	-	43.564
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>43.564</u>	-	<u>43.564</u>
Provisión del año	19.165	31.650	50.815
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>62.729</u>	<u>31.650</u>	<u>94.379</u>

Al 31 de diciembre de 2011 la provisión para jubilación patronal y desahucio se encuentra respaldada con el respectivo estudio matemático actuarial efectuado por un profesional independiente. Al cierre del año 2010 no se provisionó para el beneficio por desahucio.

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación		
a trabajadores e impuesto a la renta	558.237	501.831
(-) 15% Participación trabajadores	-83.736	-75.275
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>474.501</u>	<u>426.556</u>
(-) Ingresos exentos	-7.955	-108.624
(+) Gastos no deducibles (1)	181.306	41.665
(+) Gastos por ingresos exentos	1.193	16.294
(-) Deducción por incremento de empleados	-13.227	-11.618
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	-2.700	-
Base imponible para impuesto a la renta	<u>633.118</u>	<u>364.273</u>
Impuesto a la renta 24% y 25%	<u>151.949</u>	<u>91.068</u>

- (1) Al cierre del año 2011 corresponde a donaciones por 112.500, bonificación desahucio por 20.896, jubilación patronal por 13.670, leasing de vehículos por 12.264 y otros por 21.976.

b) Movimiento de impuesto a la renta.-

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	59.016	64.700
(-) Pagos	-59.016	-64.700
(+) Provisión del año	151.949	91.068
(-) Retenciones en la fuente (1)	-48.430	-32.052
Impuesto por pagar (2)	<u>103.519</u>	<u>59.016</u>

(Continúa en la siguiente página...)

15. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

(1) Este valor corresponde a las retenciones en la fuente 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.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 13.

c) Revisiones fiscales.-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

16. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Honorarios y comisiones	168.002	256.800
Remuneraciones y beneficios sociales	975.504	631.607
Impuestos y otros (1)	146.386	150.206
Gastos de viaje	83.645	58.162
Donaciones (2)	147.408	5.734
Mantenimiento (3)	106.880	31.553
Depreciación	43.276	40.474
Publicidad	37.778	6.995
Bonificaciones	124.578	24.383
Arrendamiento	20.068	29.216
Seguros	65.805	21.097
Otros	322.677	200.437
	<u>2.242.007</u>	<u>1.456.664</u>

(1) Al cierre del año 2011 corresponde a Impuesto al Valor Agregado por 88.277, Impuesto a la Salida de Divisas 51.376, patente municipal por 5.428 y otros por 1.305.

(2) Al cierre del año 2011 corresponden principalmente a donaciones a la Corporación Peniel por 112.500.

(3) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde principalmente a garantía por equipos médicos vendidos por 52.524, mantenimiento y reparación de: equipo por 11.722, oficina por 16.330, vehículos por 13.781 y edificios por 9.463.

17. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos:		
Ganancia en venta de propiedad (1)	667	108.624
Intereses ganados	7.955	6.575
Otros ingresos	11.115	4.162
Otros egresos:		
Pérdida en inversión (2)	-	-124.396
Intereses préstamos bancarios	-10.853	-21.838
Intereses préstamos terceros	-22.919	-24.701
Intereses pagados a Corporación Peniel	-	-18.516
Gastos bancarios	-13.252	-12.285
Otros	-37.870	-52.693
	<u>-65.157</u>	<u>-135.068</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 8 numeral 2.

(2) Al 31 de diciembre de 2010 corresponde al registro de pérdida por la inversión efectuada en Elite de Colombia.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital suscrito y pagado es 120.000 participaciones nominativas de un dólar cada una. La Junta General Universal de Socios de la compañía, reunida el 14 de octubre de 2011, resolvió, por unanimidad, autorizar al Sr. Ángel King Vanoni para efectuar la cesión de 84.000 participaciones sociales a favor de ZABDIHOLDING S.A., convirtiéndose en el principal accionista de la Compañía.

19. APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

En el año 2010, se registró la transferencia de 32.450 a favor de cuentas por pagar Corporación Peniel.

20. 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.

21. RESERVA DE CAPITAL

Corresponden a 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.

22. DECLARACION DE DIVIDENDOS

Al cierre del año 2011 la Compañía declaró dividendos por 335.488 de los cuales se pagó en efectivo 83.771 y la diferencia por 251.717 se registró una cuenta por pagar (ver nota a los estados financieros N° 11, numeral 2). Durante el año 2010, la Compañía declaró dividendos por 169.697 correspondientes a utilidades netas del año 2009, estos dividendos fueron cancelados en la siguiente forma: 18.000 en efectivo, 137.454 que se compensaron con cuentas por cobrar y 14.243 que están pendientes de pago al cierre del año 2010.

23. GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 existen las siguientes garantías por obligaciones bancarias y financieras:

Beneficiario	Número	Detalle	Valor US\$	Emisión
Banco de la	01005OFI000155	Oficina propiedad horizontal	64.536	01-29-2003
Producción S.A	01005OFI000100	Oficina propiedad horizontal	63.371	02-28-2001

Ver nota a los estados financieros N° 9.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2011 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 23 de 2012), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

