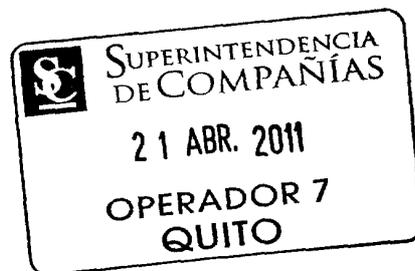




AUDITORES EXTERNOS

**HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA.  
INFORME DE  
AUDITORIA EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 Y 2.009**



Quito:  
José Arizaga e2-26 y Londres (Mezzanine)  
Telefax: 2244-845 / 2468268  
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:  
Malecon Simón Bolívar 905  
Telefono: (04) 2302-625  
Email: asesortiz@telconet.net

Cuenca:  
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba  
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208  
Teléfono: (07) 409 1441



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de:  
HOPIMEDIKKA CIA. LTDA.**

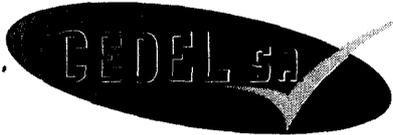
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA.**, los que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2.009, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores.**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.



### Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2.009, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

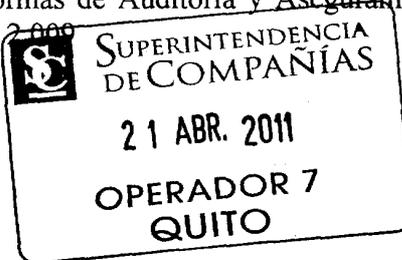
### Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA.**, emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Otros Asuntos

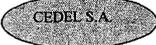
7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Quito – Ecuador  
Abril 02 del 2011



**Jacqueline Serrano R.**  
CPA No.17726

**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
SC – RNAE 571



**HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2009</u>		<u>Año 2010</u>	<u>Año 2009</u>
<b>ACTIVOS</b>			<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos (Nota 4)	264.247,32	202.729,98	Préstamos bancarios (Nota 11)	177.444,95	-
Inversiones temporales	16.373,55	16.373,55	<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>		
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>			Proveedores (Nota 12)	294.993,04	443.923,21
Clientes (Nota 5)	472.417,38	537.955,56	Impuestos y retenciones legales	10.422,87	31.509,85
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	44.063,53	61.137,38	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	209.974,38	243.986,43
Provisión cuentas incobrables (Nota 16)	(7.789,70)	(5.761,56)	<b>Gastos acumulados:</b>		
Inventarios (Nota 7)	222.430,14	284.430,53	Beneficios sociales (Nota 15 y 16)	7.893,73	7.127,61
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	48.739,91	37.718,42	Participación trabajadores (Nota 14)	18.446,95	18.309,09
			Impuesto a la renta (Nota 14)	33.628,11	-
<b>Total corriente</b>	<u>1.060.482,13</u>	<u>1.134.583,86</u>	<b>Total corriente</b>	<u>752.804,03</u>	<u>744.856,19</u>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 9)</b>	<b>616.712,94</b>	<b>475.420,18</b>	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 10)</b>	<b>6.446,10</b>		Préstamos bancarios (Nota 11)	211.284,91	239.444,37
			Jubilación patronal (Nota 16)	104.472,58	76.818,40
			Desahucio (Nota 16)	34.344,99	28.128,96
			Otros pasivos a largo plazo (Nota 17)	28.365,85	15.339,30
			<b>Total pasivo largo plazo</b>	<u>378.468,33</u>	<u>359.731,03</u>
			<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>		
			Capital suscrito pagado (Nota 18)	200.000,00	200.000,00
			Aporte futura capitalización	107.000,00	107.000,00
			Reserva legal (Nota 20)	15.309,06	11.763,83
			Utilidades retenidas (Nota 19)	163.200,35	117.602,25
			Utilidad del ejercicio	67.359,40	75.996,84
			<b>Total patrimonio</b>	<u>552.868,81</u>	<u>512.362,92</u>
<b>Total</b>	<u>1.684.141,17</u>	<u>1.616.950,14</u>	<b>Total</b>	<u>1.684.141,17</u>	<u>1.616.950,14</u>

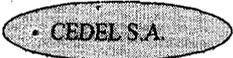
**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**  
**21 ABR. 2011**  
**OPERADOR 7**  
**QUITO**

Jacqueline Serrano R.  
SC-RNAE571

Ing. José Carrera Agreda.  
GERENTE GENERAL

C.B.A. Alívia Calle Agreda  
CONTADORA

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)



**HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2009</u>
Ventas netas	3.500.781,01	3.059.852,54
(-) Costo de ventas	(1.507.325,91)	(1.364.371,06)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>1.993.455,10</u></b>	<b><u>1.695.481,48</u></b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Gastos Personal	854.878,17	709.601,31
Gastos administrativos	421.384,94	358.230,29
Gastos de ventas	476.550,40	437.573,08
Gastos financieros	72.927,35	65.124,27
<b>Sub-total</b>	<b><u>1.825.740,86</u></b>	<b><u>1.570.528,95</u></b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b><u>167.714,24</u></b>	<b><u>124.952,53</u></b>
<b>OTROS:</b>		
Gastos Trib. No deducibles	(45.691,69)	(2.980,70)
Ingresos no operacionales	957,14	88,74
<b>Sub-total</b>	<b><u>(44.734,55)</u></b>	<b><u>(2.891,96)</u></b>
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>	<b><u>122.979,69</u></b>	<b><u>122.060,57</u></b>
Menos:		
15% Participación a trabajadores (Nota 14)	(18.446,95)	(18.309,09)
25% Impuesto a la renta (Nota 14)	(33.628,11)	(23.754,81)
5% Reserva Legal	(3.545,23)	(3.999,83)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>67.359,40</u></b>	<b><u>75.996,84</u></b>

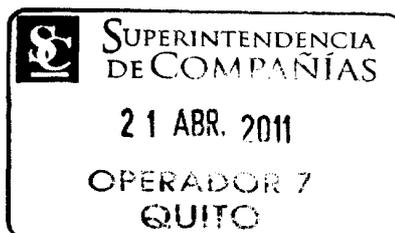
**UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Jacqueline Serrano R.  
SC-RNAE571

Ing. José Carrera Agreda.  
GERENTE GENERAL

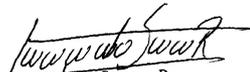
C.B.A. Alicia Cajas Aguirre  
CONTADORA

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

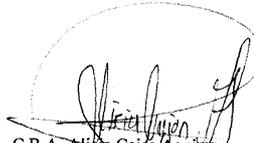


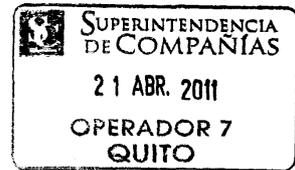
**HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SUSCRITO PAGADO	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldo al 1 de enero del 2009</b>	200.000,00	127.000,00	7.764,00	37.410,15	80.192,10	452.366,25
Transferencia de utilidades				80.192,10	(80.192,10)	-
Retiro de aportes		(20.000,00)				(20.000,00)
Utilidad del ejercicio					122.060,57	122.060,57
15% Participación trabajadores					(18.309,09)	(18.309,09)
25% Impuesto a la renta					(23.754,81)	(23.754,81)
Apropiación 5% reserva legal			3.999,83		(3.999,83)	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2009</b>	<b>200.000,00</b>	<b>107.000,00</b>	<b>11.763,83</b>	<b>117.602,25</b>	<b>75.996,84</b>	<b>512.362,92</b>
Transferencia de utilidades				75.996,84	(75.996,84)	-
Distribucion de utilidades				(30.398,74)		(30.398,74)
Utilidad del ejercicio					122.979,69	122.979,69
15% Participación trabajadores					(18.446,95)	(18.446,95)
25% Impuesto a la renta					(33.628,11)	(33.628,11)
Apropiación 5% reserva legal			3.545,23		(3.545,23)	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>200.000,00</b>	<b>107.000,00</b>	<b>15.309,06</b>	<b>163.200,35</b>	<b>67.359,40</b>	<b>552.868,81</b>

  
 Jacqueline Sarano R.  
 SC-RNAE571

  
 Ing. José Carrera Agreda.  
 GERENTE GENERAL

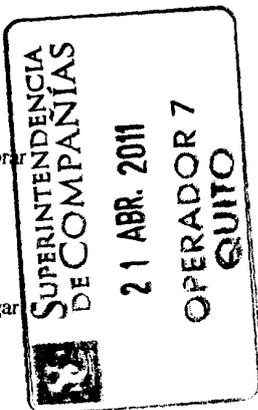
  
 C.B.A. Alísa Cajas Aguirre  
 CONTADORA



CEDEL S.A.

**HOSPIMEDIKA CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.009**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2009</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación:</b>		
Resultado del ejercicio	122.979,69	122.060,57
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:</b>		
Provisión cuentas incobrables	5.477,81	5.761,56
Depreciaciones	98.617,91	38.181,33
Beneficios sociales	78.858,76	48.534,05
Varios	-	34.187,52
<b>Subtotal</b>	<b>182.954,48</b>	<b>126.664,46</b>
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Aumento/Disminución cuentas por cobrar	65.538,18	(132.688,03)
Aumento/Disminución otras cuentas por cobrar	13.624,18	46.576,02
Aumento gastos pagados por anticipado	(29.330,58)	(32.596,04)
Aumento/ disminución inventarios	62.000,39	(14.243,25)
Aumento de otros activos	-	18.542,25
Aumento proveedores	(148.930,17)	(125.109,34)
Aumento/Disminución otras cuentas por pagar	(55.099,03)	86.822,67
Disminución Gastos acumulados	(78.092,64)	(97.464,31)
Aumento otros largo plazo	46.896,76	-
Distribucion utilidades	(30.398,74)	(20.000,00)
<b>Subtotal</b>	<b>(153.791,65)</b>	<b>(270.160,03)</b>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>	<b>152.142,52</b>	<b>(21.435,00)</b>
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión:</b>		
Adquisición de Activos Fijos	(239.910,67)	(356.627,47)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(239.910,67)</b>	<b>(356.627,47)</b>
<b>Recursos utilizados en actividades de financiamiento:</b>		
Pago de obligaciones	177.444,95	(27.769,27)
Aumento de obligaciones a largo plazo	(28.159,46)	239.500,48
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>149.285,49</b>	<b>211.731,21</b>
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b>61.517,34</b>	<b>(166.331,26)</b>
<b>Efectivo al principio del año</b>	<b>219.103,53</b>	<b>385.434,79</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>280.620,87</b>	<b>219.103,53</b>



*Jacqueline Serrano R.*  
 Jacqueline Serrano R.  
 SC-RNAE571

*José Carrera Agreda*  
 Ing. José Carrera Agreda.  
 GERENTE GENERAL

*C.B.A. Alicia*  
 C.B.A. Alicia  
 CONTA

**HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. **OPERACIONES**

La Compañía está constituida en la República del Ecuador, el 15 de abril de 1986 y su objeto social es la importación, distribución y venta de maquinaria, equipos y productos médicos hospitalarios, laboratorio y todo lo relacionado con esta actividad.

2. **PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

2.a. **Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. **Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2.c. **Inversiones Temporales**

La Compañía registra en esta cuenta inversiones a corto plazo a su costo de adquisición.

**2.d. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad**

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

**2.e. Activos fijos**

Están registrados al costo histórico, y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

**2.f. Otros activos**

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye inversiones permanentes, documentos por cobrar de clientes a largo plazo, activos intangibles y gastos de constitución, que se amortizan en línea recta a 20 años.

**2.g. Participación a trabajadores**

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión en el período económico 2010

**2.h. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión en el período económico 2010

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

**2.i. Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio**

El Código de Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía. **HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA.**

Establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

Cumpliendo con la ley de Régimen Tributario Interno, este beneficio laboral se registra para aquellos trabajadores que hayan cumplido un tiempo de servicio igual o mayor a 10 años, esta provisión es registrada afectando al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista debidamente calificado.

**2.j. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**2.k. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes y servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

**2.l. Costos financieros**

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

**2.m. Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos en caja y bancos.

**3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.**

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

**4. CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Bancos (i)	263,497.32	201,979.98
Caja	750.00	750.00
<b>Total</b>	<b><u>264,247.32</u></b>	<b><u>202,729.98</u></b>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

**5. CLIENTES**

Incluye:

	<b>AÑO 2010</b>	<b>AÑO 2009</b>
DISA	-	33.282,73
ECONOFARM S.A.	-	20.849,52
DIST.FARMACEUTICA ECUATORIANA DIFARE S.A	59.573,07	-
JUNTA DE BENEFICIENCIA DE GUAYAQUIL	-	42.555,97
AREA Nº 1 HOSPITAL MACAS	25.374,14	-
FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS S.	24.946,89	18.417,88
HOSPITAL PABLO ARTURO SUAREZ	25.701,95	-
HOSPITAL PEDIATRICO "BACA ORTIZ"	31.518,50	-
JULIO ALFONSO BAQUERO FERNANDEZ	19.821,30	-
DIFASUR	6.912,78	-
Otros	278.568,75	422.849,46
<b>Total</b>	<b>472.417,38</b>	<b>537.955,56</b>

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Anticipos Proveedores	27.248,21	38.539,22
Otras cuentas por cobrar diversas	13.516,29	15.492,64
Personal	3.299,03	7.105,52
<b>Total</b>	<b>44.063,53</b>	<b>61.137,38</b>

Ver página siguiente: Inventarios

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

**7. INVENTARIOS**

Incluye:

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Farmacos HPDK	219.674,56	265.284,51
Otros	1.802,43	17.741,84
Muestras médicas	833,12	1.320,40
Inventarios en tránsito	120,03	83,78
<b>Total</b>	<b><u>222.430,14</u></b>	<b><u>284.430,53</u></b>

**8. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Incluye:

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Seguros anticipados	7.720,69	5.229,50
Depósitos garantía por arriendos	2.170,00	2.170,00
Otros pagos anticipados	6.564,11	
Retenciones en la fuente	32.285,11	30.318,90
<b>Total</b>	<b><u>48.739,91</u></b>	<b><u>37.718,40</u></b>

Ver pagina siguiente: Activos fijos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**9. ACTIVOS FIJOS**

**AÑO 2010**

	SALDO INICIAL	COMPRAS	VENTAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	105.300,65	4.142,88		109.443,53	10
Equipo telefónico	10.713,38			10.713,38	10
Equipo de oficina	53.460,61	840,00		54.300,61	10
Equipo de computación	149.421,23	3.055,36		152.476,59	33
Vehículos	92.494,69	41.039,08	(33.890,92)	99.642,85	20
Edificios	315.307,00	194.400,00		509.707,00	5
Instalaciones	8.145,54	2.760,80		10.906,34	10
Maquinaria y Equipo	12.405,19			12.405,19	10
	<b>747.248,29</b>	<b>246.238,12</b>	<b>(33.890,92)</b>	<b>959.595,49</b>	

**DEPRECIACION :**

Muebles y enseres	54.270,34	39.882,89		94.153,23
Equipo telefónico	5.382,32	345,96		5.728,28
Equipo de oficina	27.289,75	406,28		27.696,03
Equipo de computación	117.717,18	13.090,08	(782,91)	130.024,35
Vehículos	59.364,68	24.784,97	(26.780,56)	57.369,09
Edificios	7.803,84	18.037,68		25.841,52
Instalaciones	-	829,53		829,53
Maquinaria y Equipo	-	1.240,52		1.240,52
<b>Sub-Total</b>	<b>271.828,11</b>	<b>98.617,91</b>	<b>(27.563,47)</b>	<b>342.882,55</b>
<b>TOTAL</b>	<b>475.420,18</b>	<b>147.620,21</b>	<b>(6.327,45)</b>	<b>616.712,94</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

**Año 2009**

	SALDO INICIAL	COMPRAS	VENTAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	98.998,25	6.302,40		105.300,65	10
Equipo telefónico	10.662,98	50,40		10.713,38	10
Equipo de oficina	53.460,61			53.460,61	10
Equipo de computación	135.004,29	14.993,74	(576,80)	149.421,23	33
Vehículos	92.494,69			92.494,69	20
Edificios		315.307,00		315.307,00	5
Instalaciones		8.145,54		8.145,54	10
Maquinaria y Equipo		12.405,19		12.405,19	10
<b>Sub-Total</b>	<b>390.620,82</b>	<b>357.204,27</b>	<b>(576,80)</b>	<b>747.248,29</b>	
<b>DEPRECIACION :</b>					
Muebles y enseres	53.996,68	273,66		54.270,34	
Equipo telefónico	5.036,78	345,54		5.382,32	
Equipo de oficina	26.939,47	350,28		27.289,75	
Equipo de computación	106.623,11	11.094,07		117.717,18	
Vehículos	41.050,74	18.313,94		59.364,68	
Edificios		7.803,84		7.803,84	
<b>Sub-Total</b>	<b>233.646,78</b>	<b>38.181,33</b>	<b>-</b>	<b>271.828,11</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>156.974,04</b>	<b>319.022,94</b>	<b>(576,80)</b>	<b>475.420,18</b>	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresado en US\$ dólares)

10. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
Diferencial cambiario (i)	-	376.796,16
Marcas	6.946,10	6.946,10
(-) Amortización *	-	(376.796,16)
<b>Total</b>	<b>6.946,10</b>	<b>6.946,10</b>

Ver pagina siguiente: Préstamos bancarios

11. PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZOAl 31 de Diciembre del 2010, incluye:

	Porción Corriente	Porción largo plazo
<b>Banco Pichincha</b> Contrato No. 921826-00, con una tasa de interés de 11,20% anual con vencimiento en septiembre 2.013	37.136,42	75.835,53
<b>Banco Pichincha</b> Contrato No. 689160-00, con una tasa de interés de 11.2% anual con vencimiento en octubre del 2013	8.797,83	11.583,88
<b>Banco Internacional</b> Operación 231466 , con una tasa de interés de 11,83% anual con vencimiento en junio del 2013, prestamo sobre Inmuebles	42.377,25	73.145,63
<b>Banco del Austro</b> Operación No.810612008, con una tasa de interés de 13,62% anual con vencimiento en mayo del 2012, hipoteca sobre Inmuebles	5.711,85	2.618,13
<b>Banco Internacional</b> Operación No.061300492 , con una tasa de interés de 9,76% anual con vencimiento en abril del 2011, hipoteca sobre Inmuebles	7.049,80	-
<b>Banco Internacional</b> Operación No. 61300479 , con una tasa de interés de 9,76% anual con vencimiento en julio del 2012, hipoteca sobre Inmuebles	76.371,80	48.101,74
<b>Total</b>	<u>177.444,95</u>	<u>211.284,91</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

**PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO**

Año 2.009, incluye:

BANCO	FECHA INICIAL DEL CREDITO	VENCIMIENTO	No. OPERACIÓN	VALOR DEL PRESTAMO	INTERES	FORMA DE PAGO	SALDO POR PAGAR
AUSTRO	08/05/2008	08/05/2012	'0810612008	19.956,66	13,62%	MENSUAL	13.318,33
GARA: HIPOTECA SOBRE INMUEBLES							
INTERNACIONAL	05/08/2009	20/07/2012	204938	220.715,00	9,76%	360 días	199.247,46
INTERNACIONAL	20/10/2009	13/04/2011	215687	30.000,00	9,76%	360 días	26.878,58
GARA: HIPOTECA SOBRE INMUEBLES							
<b>TOTAL</b>							<b><u>239.444,37</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresado en US\$ dólares)****12. PROVEEDORES**

Incluye:

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Proveedores del exterior	260.063,26	408.832,39
Proveedores locales	34.929,78	35.090,82
<b>Total</b>	<b><u>294.993,04</u></b>	<b><u>443.923,21</u></b>

**13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Acreedores diversos	115.875,57	198.199,61
Sueldos	28.901,08	36.184,81
IESS por pagar	8.403,85	6.648,46
Varios personal	56.793,88	-
Otros	-	2.953,55
<b>Total</b>	<b><u>209.974,38</u></b>	<b><u>243.986,43</u></b>

**Ver página siguiente: Participación a trabajadores e impuesto a la renta**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

**14.- PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
<b>a.- CONCILIACIÓN PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES :</b>		
Utilidad del ejercicio	122.979,69	122.060,57
<b>15% Participación trabajadores</b>	<u>18.446,95</u>	<u>18.309,09</u>
<b>b.- CONCILIACIÓN PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA :</b>		
Utilidad del ejercicio	122.979,69	122.060,57
(-) Participación trabajadores	(18.446,95)	(18.309,09)
(+) Gastos no deducibles	45.691,69	2.980,70
(-) deducción por personal nuevo y discapacitados	(15.712,00)	(11.712,93)
 Base imponible del impuesto a la renta	<u>134.512,43</u>	<u>95.019,25</u>
<b>25% Impuesto a la renta</b>	<u>33.628,11</u>	<u>23.754,81</u>
<b>c.- CONCILIACIÓN PARA EL PAGO :</b>		
Impuesto a la renta causado	33.628,11	23.754,81
(-) Retenciones en la fuente	<u>32.285,11</u>	<u>30.318,92</u>
<b>Saldo a pagar</b>	<u>1.343,00</u>	<u>(6.564,11)</u>

**d.- TASA IMPOSITIVA**

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la Junta de Socios decida reinvertir o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresado en US\$ dólares)

15. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
Fondo de reserva	1.092,07	1.050,85
Décimo cuarto sueldo	4.113,34	3.448,00
Décimo tercer sueldo	2.688,32	2.628,76
Total	<u>7.893,73</u>	<u>7.127,61</u>

Ver página siguiente: Movimiento de Provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

16. **MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre del 2010 Y 2009, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	JUBILACION PATRONAL	PROVISION DESAHUCIO
Saldo al 01 de Enero del 2009	-	1.894,15	2.471,15	7.766,75	49.193,04	21.566,80
<b>Débitos:</b>						
Pagos		(22.779,36)	(8.819,90)	(21.939,23)	-	-
<b>Créditos</b>						
Provisión	5.761,56	23.513,97	9.796,75	15.223,33	27.625,36	6.562,16
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2009</b>	<b>5.761,56</b>	<b>2.628,76</b>	<b>3.448,00</b>	<b>1.050,85</b>	<b>76.818,40</b>	<b>28.128,96</b>
<b>Débitos:</b>						
Pagos		(4.744,77)	(60.450,71)	(12.897,16)		
<b>Créditos</b>						
Provisión	5.477,81	29.398,97	36.521,41	12.938,38	27.654,18	6.216,03
Ajustes	(3.449,67)	(24.594,64)	24.594,64			
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>7.789,70</b>	<b>2.688,32</b>	<b>4.113,34</b>	<b>1.092,07</b>	<b>104.472,58</b>	<b>34.344,99</b>

Ver página siguiente: Otros pasivos

17. **PASIVOS LARGO PLAZO**

Incluye:

	Año 2010	Año 2009
Jubilacion patronal		76.818,40
Desahucio		28.128,96
Cuentas por pagar socios	23.402,04	15.339,30
Proveedores del exterior	4.963,81	-
<b>Total</b>	<b>28.365,85</b>	<b>120.286,66</b>

18. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2010, el capital social de **HOSPIMEDIKKA CIA. LTDA.** está integrado por 200.000 participaciones ordinarias y nominativas, de US\$ 1 cada una a valor nominal unitario.

19. **UTILIDADES RETENIDAS**

Esta a disposición de los socios y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

20. **RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

21. **SITUACION FISCAL**

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1997 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresado en US\$ dólares)

22. **DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al, utilizados en su procesamiento informático.

23. **INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

24. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

25. **PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

26. **OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

27. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de este informe (Abril 2 del 2011), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse:

**CEDEL S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresado en US\$ dólares)**

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

---

---