

2497

Ecuador Overseas Agencies C. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
Ecuador Overseas Agencies C. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Ecuador Overseas Agencies C. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La preparación y presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

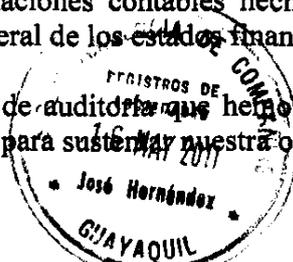
Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea material de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

201



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **Ecuador Overseas Agencies C. A.** al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miulin Chang de Herrera
Miulin Chang de Herrera
Socia

Abril 7, 2011



Ecuador Overseas Agencies C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo corriente:		
Efectivo (nota 4)	US\$ 669.362	378.786
Inversiones temporales (nota 5)	400.000	0
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 8)	2.547.188	2.871.034
Accionistas (nota 3)	241.385	168.826
Otros deudores del exterior	62.356	229.901
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados	82.432	85.750
Anticipos a proveedores	21.380	41.325
Reclamos de seguro	0	50.000
Otros impuestos	147.816	1.618
Otras	21.577	9.992
Total cuentas por cobrar	<u>3.124.134</u>	<u>3.458.446</u>
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 13)	<u>143.298</u>	<u>119.091</u>
Cuentas por cobrar, neto	2.980.836	3.339.355
Inventarios:		
Mercaderías (nota 6)	4.508.212	1.844.954
Inventarios en tránsito	386.234	1.096.065
Total inventarios	<u>4.894.446</u>	<u>2.941.019</u>
Pagos anticipados	0	467
Total activo corriente	<u>8.944.644</u>	<u>6.659.627</u>
Propiedades, muebles y equipos	1.683.429	1.149.264
Menos depreciación acumulada	<u>515.073</u>	<u>484.750</u>
Propiedades, muebles y equipos, neto (nota 7)	1.168.356	664.514
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 8)	54.021	156.528
Inversiones permanentes (nota 9)	8.112	7.601
Activos intangibles (nota 10)	105.697	7.421
Otros activos	1.796	1.796
	<u>US\$ 10.282.626</u>	<u>7.497.487</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Juan Martin Schotel
Gerente General



C.P.A. Elizabeth Ramirez
Contadora General



Ecuador Overseas Agencies C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010

Pasivos y Patrimonio

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	US\$ 2.119.645	2.530.256
Relacionadas y accionistas (nota 3)	13.664	181.550
Anticipos de clientes (nota 11)	2.038.289	100.572
Impuestos	55.106	67.902
Otros	<u>93.595</u>	<u>22.330</u>
Total cuentas por pagar	4.320.299	2.902.610
Impuesto a la renta por pagar (nota 14)	401.456	207.920
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	<u>358.831</u>	<u>244.448</u>
Total pasivo corriente	5.080.586	3.354.978
Deuda a largo plazo-		
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio (nota 13)	<u>728.623</u>	<u>526.390</u>
Total pasivos	5.809.209	3.881.368
Patrimonio:		
Capital acciones: 1.450.000 acciones ordinarias suscritas y pagadas de US\$1 cada una	1.450.000	1.450.000
Aporte para futuro aumento de capital (nota 17)	0	309.995
Reserva legal (nota 18)	224.864	138.607
Reserva facultativa (nota 19)	377.536	377.536
Reserva por valuación (nota 20)	106.373	106.373
Reserva de capital (nota 21)	79.801	79.801
Utilidades acumuladas	<u>2.234.843</u>	<u>1.153.807</u>
Total patrimonio	<u>4.473.417</u>	<u>3.616.119</u>
	US\$ 10.282.626	7.497.487
Contingente (nota 22)	<u>US\$ 3.667.955</u>	<u>2.003.987</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Juan Martin Schotel
Gerente General



C.P.A. Elizabeth Ramirez
Contadora General

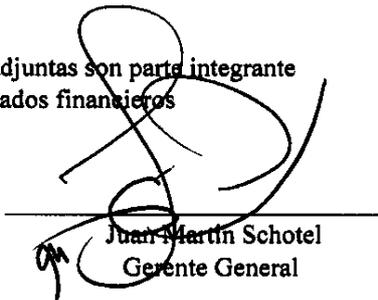
Ecuador Overseas Agencies C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

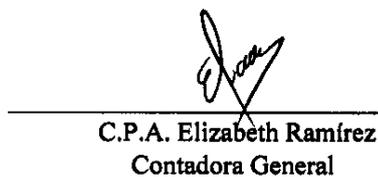
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	US\$ 12.750.884	9.700.725
Costo de Ventas	<u>7.746.298</u>	<u>6.253.793</u>
Utilidad bruta	5.004.586	3.446.932
Gastos de operación	<u>2.950.375</u>	<u>1.966.190</u>
Utilidad en operación	2.054.211	1.480.742
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-131	-5.143
Dividendos recibidos	7.934	4.818
Intereses ganados	63.629	41.286
Comisiones	0	12.700
Otros, neto (nota 6)	<u>-84.130</u>	<u>-154.773</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>-12.698</u>	<u>-101.112</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	2.041.513	1.379.630
Participación trabajadores sobre utilidades (nota 12)	<u>306.227</u>	<u>206.944</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.735.286	1.172.686
Impuesto a la renta (nota 14)	567.992	310.116
Utilidad neta	US\$ <u>1.167.294</u>	<u>862.570</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Juan Martín Schotel
Gerente General



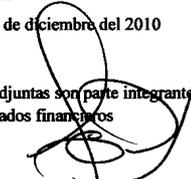
C.P.A. Elizabeth Ramírez
Contadora General

Ecuador Overseas Agencies C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	Capital pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$ 1.450.000	302.394	70.403	9.237	106.374	79.802	973.270	2.991.480
Ajuste					-1	-1	3	1
Transferencia (notas 18 y 19)			68.204	368.299			-436.503	0
Aporte (nota 17)		7.601						7.601
Pago de dividendos (nota 3)							-245.533	-245.533
Utilidad neta							862.570	862.570
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>1.450.000</u>	<u>309.995</u>	<u>138.607</u>	<u>377.536</u>	<u>106.373</u>	<u>79.801</u>	<u>1.153.807</u>	<u>3.616.119</u>
Ajuste							-1	-1
Transferencia (nota 18)			86.257				-86.257	0
Devolución de aportes (nota 17)		-309.995						-309.995
Utilidad neta							1.167.294	1.167.294
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ <u>1.450.000</u>	<u>0</u>	<u>224.864</u>	<u>377.536</u>	<u>106.373</u>	<u>79.801</u>	<u>2.234.843</u>	<u>4.473.417</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Juan Martin Schotel
Gerente General


C.P.A. Elizabeth Ramirez
Contadora General

Ecuador Overseas Agencies C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 15.395.431	9.617.515
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-12.915.784	-8.754.974
Impuesto a la renta pagado	-374.456	-228.381
Intereses ganados	63.629	21.483
Intereses pagados	-131	-5.143
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2.168.689</u>	<u>650.500</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones a corto plazo	-400.000	0
Adquisición de propiedades, muebles y equipos	-884.154	-376.893
Venta de propiedades, muebles y equipos	76.000	1.034
Adquisición de otros activos	0	-3.625
Adquisición de activos intangibles	-68.958	0
Dividendos recibidos	7.423	4.818
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-1.269.689</u>	<u>-374.666</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Disminución en préstamos de relacionadas y accionistas	-240.446	-112.916
Disminución en documentos por pagar	0	-112.807
Pago de jubilación patronal y desahucio	-57.983	-106.594
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones	-309.995	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-608.424</u>	<u>-332.317</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo	290.576	-56.483
Efectivo al inicio del año	378.786	435.269
Efectivo al final del año	US\$ <u>669.362</u>	<u>378.786</u>

P A S A N

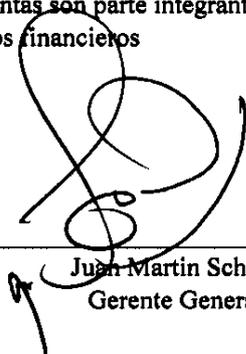
Ecuador Overseas Agencies C. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto
por las actividades de operación

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	US\$ 1.167.294	862.570
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	278.136	89.144
Amortización	5.482	224
Provisión para cuentas dudosas	24.207	23.947
Baja de cartera	30.000	277.737
Baja de inventarios	119.007	57.305
Baja y ajustes de propiedades, muebles y equipos	42.444	0
Reserva para jubilación patronal y desahucio	260.216	164.363
Dividendos recibidos	-7.934	-4.818
Utilidad en venta de propiedades, muebles y equipos	-16.268	-315
Ajuste de activos y pasivos netos	<u>353.384</u>	<u>-198.673</u>
Total partidas conciliatorias	1.088.674	408.914
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) o Disminución en cuentas por cobrar	376.871	-12.149
Aumento en inventarios	-2.347.272	-628.575
Disminución en pagos anticipados	467	3.011
(Aumento) o Disminución en cuentas por cobrar largo plazo	102.507	-156.528
Aumento en cuentas por pagar	1.472.229	90.464
Aumento en impuesto a la renta por pagar	193.536	81.735
Aumento en gastos acumulados por pagar	114.383	1.058
Total cambios en activos y pasivos	<u>-87.279</u>	<u>-620.984</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>2.168.689</u>	<u>650.500</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Juan Martín Schotel
Gerente General



C.P.A. Elizabeth Ramírez
Contadora General

Ecuador Overseas Agencies C. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

-31 de diciembre del 2010

1.- Operaciones:

Ecuador Overseas Agencies C. A. se constituyó el 2 de mayo de 1947, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil, tiene una sucursal en la ciudad de Quito. Su actividad es la comercialización de equipos, insumos e instrumentos médicos

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. 

2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

A la Compañía le corresponde aplicar las NIIF a partir del 2011.

b) Inversiones temporales

Las inversiones temporales corresponden a Certificado de Ahorro, con vencimiento menor a un año, se registran al costo de adquisición.

c) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con-cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables se castigan aplicando a esta provisión.

d) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, o su valor neto realizable, el menor. El costo se lo determina así: las mercaderías están valoradas según el método promedio e inventarios en tránsito al costo según facturas.

e) Propiedades, muebles y equipos

Las propiedades, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición, convertido a US Dólares (nota 7).

Las propiedades, muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos; los porcentajes anuales de depreciación son los siguientes:

- Edificios	5%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos	20% y 33,33%
- Vehículos	20%
- Equipos en Comodato	20% y 33,33%

g

f) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes son en acciones en otras Compañías están registradas al costo convertido a US Dólares, el porcentaje de participación es menor al 20%.

g) Activos intangibles

Incluye licencias de programas, las cuales se amortizan a 33,33% anual.

h) Otros activos

Incluye depósitos en garantía.

i) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

j) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la Compañía.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País hasta el 2010 es del 25% sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

k) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de equipos, se reconocen y facturan cuando estén instalados, se hayan realizado las pruebas satisfactorias y se firme el Acta Entrega Recepción definitiva de los equipos.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Mantienen cuentas por cobrar a accionistas por un monto de US\$241.385, no genera interés alguno, ni tienen vencimiento específico. Se incluye en esta cuenta los anticipos a dividendos entregados.
- En el 2009, mantenía préstamos por cobrar a compañía relacionada por un monto de US\$159.116, los mismos que generan un interés del 11.33% con vencimiento a 1 año plazo. En el 2010 y 2009 se registró con cargo a resultados US\$5.099 y US\$13.494, respectivamente por concepto de intereses ganados.
- Mantiene cuenta por pagar a compañía relacionada por un monto de US\$13.664 por pagos que la relacionada efectúa por parte de la Compañía.
- Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril del 2010 se resolvió que las utilidades generadas en el ejercicio

económico 2009, no sean distribuidas a los accionistas, sino que se registre en la cuenta Utilidades No Distribuidas.

- Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas celebrada del 30 de septiembre del 2010 se resolvió devolver a los accionistas los aportes para futuro aumento de capital por US\$309.995.
- Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo del 2009 se aprobó el pago de dividendos a accionistas sobre las utilidades generadas en el ejercicio económico 2008 por US\$245.533, de los cuales US\$85.049 se compensó con cuentas por cobrar a accionistas. El saldo al 31 de diciembre del 2009 es de US\$160.484.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que afectaron a resultados en el 2010 y 2009, fue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	US\$	43.629	56.697
Compras		49.859	2.670
Intereses ganados		5.099	13.494

4.- Efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se descomponen en:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bancos locales	US\$	500.901	299.622
Bancos del exterior		167.931	37.739
Caja		530	41.425
	US\$	<u>669.362</u>	<u>378.786</u>

5.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales corresponde a un Certificado de ahorro por US\$400.000, a la tasa de interés de 2.25% anual, cuyo vencimiento es el 6 de enero del 2011.

6.- Inventarios

Un detalle del inventario de mercaderías al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente: ↗

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Imagen	US\$	3.694.284	903.816
Electromédica		813.928	603.019
Equipos		0	338.119
	US\$	<u>4.508.212</u>	<u>1.844.954</u>

Inventario de equipos lo constituirían equipos, en poder de los clientes, los que fueron transferidos a otros activos por su valor neto realizable (costo y amortización) se amortizaron en su totalidad en el año 2010, cargando a resultados el valor de US\$353.384, se incluye US\$161.821 por efecto de la amortización de años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2010, mediante Escritura Pública de declaración juramentada de inventarios dieron de baja mercaderías por encontrarse dañada y vencida por US\$40.461, además se autorizó el registro en gastos por faltante de inventarios por US\$78.546 que se presenta en otros egresos.

7.- Propiedades, muebles y equipos

El movimiento de propiedades, muebles y equipos, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		<u>Saldo al</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas y/o</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2010</u>	<u>% Tasa de</u> <u>Depreciac.</u>
Costo:							
Terrenos	US\$	20.000	103.777	0	0	123.777	
Edificios		378.165	0	0	0	378.165	5%
Muebles y enseres		13.061	1.260	0	-1.588	12.733	10%
Equipos		188.114	30.195	0	-145.047	73.262	20% y 33,33%
Vehículos		109.891	124.696	-16.000	0	218.587	20%
Equipos en Comodato		440.033	624.226	-64.948	-122.405	876.906	20% y 33,33%
Total costo		<u>1.149.264</u>	<u>884.154</u>	<u>-80.948</u>	<u>-269.040</u>	<u>1.683.429</u>	
Depreciación acumulada:		<u>484.750</u>	<u>278.136</u>	<u>-21.217</u>	<u>-226.596</u>	<u>515.073</u>	
Propiedades, muebles y equipos, neto	US\$	<u>664.514</u>		-		<u>1.168.356</u>	

		Saldo al 31-dic-08	Adiciones	Ventas	Ajuste y/o Reclasif.	Saldo al 31-dic-09	% Tasa de Depreciac.
Costo:							
Terrenos	US\$	20.000	0	0	0	20.000	
Edificios		378.166	0	0	-1	378.165	5%
Muebles y enseres		11.610	1.451	0	0	13.061	10%
Equipos		174.900	27.949	-1.505	-13.230	188.114	20% y 33,33%
Vehículos		98.018	27.641	0	-15.768	109.891	20%
Equipos en Comodato		120.181	319.852	0	0	440.033	20% y 33,33%
Total costo		<u>802.875</u>	<u>376.893</u>	<u>-1.505</u>	<u>-28.999</u>	<u>1.149.264</u>	
Depreciación acumulada:		<u>421.668</u>	<u>89.144</u>	<u>-786</u>	<u>-25.276</u>	<u>484.750</u>	
Propiedades, muebles y equipos, neto	US\$	<u>381.207</u>				<u>664.514</u>	

Al 31 de diciembre del 2010 ajustaron y dieron de baja propiedades, muebles y equipos por US\$42.444, con cargo a resultado del período.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, muebles y equipos fue de US\$278.136 en el 2010 y US\$89.144 en el 2009.

Existe hipoteca abierta a favor del Banco del Pacífico S. A. y el Banco del Pacífico (Panamá) S. A. sobre edificaciones de la Compañía por una cuantía indeterminada. Al 31 de diciembre del 2010, no existen deudas con estas instituciones.

8.- Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo se descompone de la siguiente manera:

		2010	2009
Cuentas por cobrar a largo plazo	US\$	646.157	551.193
Menos: Vencimiento corriente		<u>592.136</u>	<u>394.665</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo	US\$	<u>54.021</u>	<u>156.528</u>

Un detalle de los vencimientos de capital por año es:

Años		2010	2009
2010	US\$	0	394.665
2011		592.136	133.126
2012		54.021	23.402

Las cuentas por cobrar a largo plazo corresponden a créditos otorgados a clientes con vencimientos mayores a un año plazo y que generan intereses.

gr

9.- Inversiones permanentes

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

US\$							
	% Participación	Número de acciones	Valor unitario nominal	Valor nominal	Saldo al 31/12/2009	Adiciones	Saldo al 31/12/2010
Fesalud S. A.	1,9515	190.012	0,04	7.601	7.601	0	7.601
Electroquil S.A.		1.036		511	0	511	511
					<u>7.601</u>	<u>511</u>	<u>8.112</u>

En el 2010 la Compañía recibió dividendos por US\$7.934.

10.- Activos intangibles

El movimiento de activos intangibles al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		Saldo al 31-12-09	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-10
Costo:					
Software Acumática	US\$	0	92.528	0	92.528
Licencias de programas		16.855	11.230	-7.239	20.846
		<u>16.855</u>	<u>103.758</u>	<u>-7.239</u>	<u>113.374</u>
Amortización		9.434	5.482	-7.239	7.677
	US\$	<u>7.421</u>	<u>98.276</u>	<u>0</u>	<u>105.697</u>
		Saldo al 31-12-08	Adiciones	Reclasif.	Saldo al 31-12-09
Costo:					
Licencias de programas	US\$	0	3.625	13.230	16.855
Amortización		0	224	9.210	9.434
	US\$	<u>0</u>	<u>3.401</u>	<u>4.020</u>	<u>7.421</u>

En el costo del Software Acumática, se incluye el valor del contrato de licencia por US\$69.600 y los costos de los técnicos, incurridos en la implementación. Este software se encuentra en proceso de implementación. Al 31 de diciembre del 2010, de acuerdo a lo convenido el saldo por pagar es de US\$34.800 (nota 15).

11.- Anticipos de clientes

Los anticipos de clientes corresponden a los montos entregados por los clientes *gn*

para futura entrega de equipos, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, según el siguiente detalle:

Cliente		2010	2009
Guayaquil:			
Solca Cuenca	US\$	1.695.346	31.594
Varios		0	25.794
Delitac		0	30.000
Ecuafontes		0	12.000
Clinica Guayaquil		7.773	0
Centro Sanoimagen		30.000	0
IESS Ambato		38.700	0
IESS Daule		21.250	0
Hospital de la Policia		69.930	0
IESS Quito		164.499	0
Universidad de las Américas		10.750	0
		<u>2.038.248</u>	<u>99.388</u>
Quito:			
Varios		41	1.184
Total Anticipos	US\$	<u><u>2.038.289</u></u>	<u><u>100.572</u></u>

La Compañía, al 31 de diciembre del 2010, ha suscrito tres contratos de compra venta e instalación de equipos con la Sociedad de Lucha contra el Cáncer SOLCA, Núcleo de Cuenca, por lo que se ha recibido el 80% de anticipo (nota 15).

La Compañía ha entregado garantías por anticipos recibidos (nota 22).

12.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		Saldo		Ajuste y/o	Saldo	
		31-12-09	Provisiones	Reclasif.	31-12-10	
Beneficios sociales	US\$	29.878	376.023	-362.784	-28	43.089
Participación de trabajadores		210.780	306.227	-206.564	1.510	311.952
Otros		3.790	0	0	0	3.790
	US\$	<u><u>244.448</u></u>	<u><u>682.250</u></u>	<u><u>-569.348</u></u>	<u><u>1.482</u></u>	<u><u>358.831</u></u>

		Saldo 31-12-08	Provisiones	Pagos	Ajuste y/o Reclasif.	Saldo 31-12-09
Beneficios sociales	US\$	68.961	106.332	-145.003	-412	29.878
Participación de trabajadores		163.232	206.944	-159.396	0	210.780
Otros		10.654	56.410	-63.274	0	3.790
	US\$	<u>242.847</u>	<u>371.196</u>	<u>-367.673</u>	<u>-412</u>	<u>244.448</u>

13.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2010 y 2009, es el siguiente:

		Saldo 31-12-09	Adiciones	Pagos y/o Bajas	Saldo 31-12-10
Provisión para cuentas dudosas	US\$	119.091	24.207	0	143.298
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio		526.390	260.216	-57.983	728.623

		Saldo 31-12-08	Adiciones	Pagos y/o Bajas	Reclasif.	Saldo 31-12-09
Provisión para cuentas dudosas	US\$	121.549	23.947	-26.405	0	119.091
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio		468.675	164.363	-106.594	-54	526.390

La Compañía realizó provisión por Jubilación patronal y desahucio, mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes los que determinaron gastos de ejercicios anteriores por US\$78.000, que la Compañía los registra en el resultado del período.

14.- Impuesto a la renta

El gasto del 25% por impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, difiere del cálculo de la base por lo siguiente: *MM*

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	1.735.286	1.172.686
Más: Gastos no deducibles		546.690	71.874
Gastos para generar rentas exentas		7.192	0
Part. trabaj. atribuibles a ingresos exentos		2.460	723
Menos: Ingresos exentos		16.401	4.818
Otras deducciones		3.260	0
Base imponible para impuesto a la renta		<u>2.271.967</u>	<u>1.240.465</u>
Impuesto a la renta calculado		567.992	310.116
Anticipo Impuesto a la Renta		83.876	0
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo < IR Calculado)		<u>567.992</u>	<u>310.116</u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-207.920	-126.185
Impuesto pagado		207.920	126.185
Retenciones del año		166.300	92.475
Retenciones de años anteriores		236	13
Anticipo pagado		0	9.708
Impuesto causado		<u>-567.992</u>	<u>-310.116</u>
Total impuesto a la renta por pagar	US\$	<u>-401.456</u>	<u>-207.920</u>

15.- Contratos

La Compañía ha suscrito tres contratos de compra venta e instalación de equipos con la Sociedad de Lucha contra el Cáncer SOLCA, Núcleo de Cuenca, la forma de pago es del 80% de anticipo, previa recepción de garantías económicas suficientes, 10% con la instalación y el 10% con la capacitación del personal y pruebas satisfactorias de los equipos, con el Acta Entrega Recepción Definitiva. Las Actas de Entrega Recepción del 21 de octubre del 2010, fueron recibidas en enero y marzo del 2011. Las garantías entregadas son por Fiel cumplimiento de contrato y Buen uso de Anticipo, los plazos rigen a partir de entrega de anticipos, entrega e instalación de los equipos.

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento con el cliente Axxiscan, de un sistema de ultrasonido modelo iU22 marca Philips, el plazo de duración de este contrato es de 17 meses, contados a partir de la entrega del sistema de ultrasonido, la entrega se efectuará durante los sesenta días posteriores a la fecha de suscripción del contrato (1 de junio del 2010), el canon mensual a cobrar en el año 2010 es de US\$7.268 más impuestos. *gn*

La Compañía ha suscrito un contrato de licencia de uso, soporte y mantenimiento por un año con la compañía ProjectX USA, Inc., del Software Acumatica (en reemplazo del ERP SBT que está obsoleto), contados a partir del 30 de septiembre del 2010, el valor total a pagar es US\$69.600, al 31 de diciembre del 2010 se ha cancelado el 50% (nota 10).

Contrato de arrendamiento, donde realiza sus operaciones en la ciudad de Quito, contados a partir del año 2003, el canon mensual de arrendamiento es de US\$1.300. La Compañía ha entregado como garantía por el fiel cumplimiento de este contrato el valor de US\$1.300 en efectivo.

16.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

17.- Aportes para futuro aumento de capital

Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas celebrada del 30 de septiembre del 2010 se resolvió devolver a los accionistas los aportes para futuro aumento de capital por US\$309.995.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de julio del 2009 se aprobó el aporte para futuro aumento de capital mediante la entrega de la inversión en acciones que posee la Compañía en FESALUD S. A. por US\$7.601.

18.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Se destina US\$86.257 (2010) y US\$68.204 (2009), a Reserva legal de las utilidades percibidas.

19.- Reserva Facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General. *dy*

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo del 2009 se aprobó destinar US\$368.299 a Reserva Facultativa de las utilidades del ejercicio 2008.

20.- Reserva por valuación

Corresponde a la revaluación de un inmueble que fue vendido en el 2007.

21.- Reserva de capital

La Reserva de capital acumula el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US\$ dólares de los estados financieros, efectuada en años anteriores.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

22.- Pasivo contingente

El pasivo contingente lo constituye básicamente el monto de garantías otorgadas a ciertos clientes por fiel cumplimiento de contrato y buen uso de los anticipos, seriedad de oferta, avería de maquinaria, incendio y robo por un monto de US\$3.667.955 (2010) y US\$2.003.987 (2009) (nota 11).

23.- Juicios

La Compañía mantiene el siguiente juicio:

- Juicio oral laboral seguido en el Juzgado Quinto del Trabajo de Quito, iniciado por Sandra Tirado en contra de la Compañía. La Audiencia definitiva se realizó el 29 de junio del 2010. Al momento el juicio se encuentra en estado de sentencia. La cuantía de la demanda es de US\$20.000.

Juicios de la Compañía contra:

- Sandra Tirado: Juicio penal por el delito de falsificación de instrumentos privados.

- Marjorie Ruiz: Juicio penal por el delito de abuso de confianza en el Juzgado Décimo Segundo de lo Penal de Pichincha. Se espera citar a la acusada en el domicilio.

24.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en marzo 23, del 2011.

25.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por reclasificaciones a efectos de esta presentación, como sigue:

		<u>Aumento (Disminución)</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Variaciones en:			
<u>Activo:</u>			
Activo corriente	US\$	-1.796	-158.324
Propiedades, muebles y equipos		-92.528	-7.421
Cuentas por cobrar largo plazo		0	156.528
Activos intangibles		105.697	7.421
Otros activos		-11.373	1.796
		<u>0</u>	<u>0</u>

gn