Consultores & Auditores

MEDICOPHARMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADO
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Consultores & Auditores

MEDICOPHARMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INDICE **Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	1
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambio en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6 - 7
Notas a los Estados Financieros	8 - 19

Abreviatura usada:

US $.- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC.- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF.- Normas Internacionales Información Financiero

Consultores & Auditores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de MEDICOPHARMA S.A

Guayaquil, 19 de abril del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **MEDICOPHARMA S.A.,** que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011 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 las políticas* contables significativas y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. La Administración de MEDICOPHARMA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas *Ecuatorianas de Contabilidad* y del Control Interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, dichas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, e incluyen la evaluación de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para expresar una opinión apropiada de auditoria.

Consultores & Auditores

OPINIÓN

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MEDICOPHARMA S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Nº de Registro en la Superintendencia De Compañías: SC-RNAE-2 No. 592

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
23 ABR 2012
Jose Espinosa A.
GUAYAQUIL

Gustavo Acuña M.
Socio
Nº de Licencia Profesional: RNCPA. 12,434

MEDICOPHARMA S.A
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2010
(Expresado en US$ dólares Estadounidenses)

	Notas	2011	2010
ACTIVO			
Caja y Bancos	3	269.234	298.117
Cuentas y documentos por cobrar	4	500.136	265.434
Inventarios	5	100.287	97.604
Gastos anticipados		987	1.075
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**870.644**	**662.230**
ACTIVO FIJO – Neto.	6	**916.284**	**678.819**
GASTOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	7	137.713	4.825
TOTAL ACTIVO		**1.924.641**	**1.345.874**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Préstamos bancarios	8	55.787	0
Cuentas y documentos por pagar	9	838.477	602.507
Gastos acumulados por pagar	10	34.256	21.769
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**928.519**	**624.276**
PASIVO A LARGO PLAZO	11	**431.584**	**347.339**
PATRIMONIO			
Capital Social	12	1.280	1.280
Aporte para Futuro aumento de capital	2(p)	119.633	119.633
Reserva facultativa		1.491	1.491
Reserva legal	2(n)	640	640
Reserva de Capital	2(o)	3.944	3.944
Utilidades acumuladas		182.140	67.599
(pérdida) Utilidad del periodo	13	255.409	179.672
TOTAL PATRIMONIO		**564.537**	**374.259**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.924.641**	**1.345.874**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
Gerente General

C.P.A Cesar Ordeñana Vasconez
Contador General

MEDICOPHARMA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresado en US$ dólares Estadounidenses)

	NOTAS	2011	%	2010	%
INGRESOS:					
Ventas-Netas	**14, 2(k)**	2.716.413	100,00%	1.969.019	100,00%
TOTAL INGRESOS		**2.716.413**	100,00%	**1.969.019**	100,00%
COSTOS					
Costo de Ventas	**15, 2(k)**	1.721.494	63,37%	1.320.253	67,05%
MARGEN COMERCIAL		**994.919**	**36,63%**	**648.767**	**32,95%**
GASTOS OPERATIVOS	**16**				
Administración		595.888	21,94%	345.988	17,57%
Depreciación		137.432	5,06%	101.010	5,13%
Gastos Financieros		14.715	0,75%	22.900	1,16%
TOTAL GASTOS		**748.035**	**27,54%**	**469.898**	**23,86%**
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		-8.525	**-0,31%**	-803	-0,04%
Utilidad del ejercicio	**13**	**255.409**	**9,40%**	**179.672**	**9,12%**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
Gerente General

C.P.A César Ordeñana Vasconez
Contador General

MEDICOPHARMA
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US$ dólares Estadounidenses)

	Capital	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reservas Facultativas	Reserva de Capital	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	TOTAL
SALDO AL 31 DE ENERO 2009	**1.280**	**119.633**	**640**	**1.491**	**3.944**	**67.599**	**0**	**194.587**
Utilidad del periodo 2010							179.672	179.672
15% Participación Trabajadores							-26.951	-26.951
25% Impuesto a la Renta							-38.180	-38.180
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2010	**1.280**	**119.633**	**640**	**1.491**	**3.944**	**67.599**	**114.541**	**309.128**
Reclasificación de Utilidades						114.541	-114.541	**0**
Utilidad del periodo 2011							255.409	**255.409**
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2011	**1.280**	**119.633**	**640**	**1.491**	**3.944**	**182.140**	**255.409**	**564.537**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
Gerente General

C.P.A Cesar Ordeñana Vasconez
Contador General

MEDICOPHARMA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
Expresados en US$ dólares Estadounidenses

	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	2.481.711
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.944.435
Participación utilidades 2010	-26.951
Impuesto a la renta 2010	-38.180
Otros Ingresos neto	8.525
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**480.670**
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	
Aumento en Propiedad, Planta y Equipo	-370.452
Aumento en otros activos	-135.182
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**-505.634**
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento	
Cancelación de pasivo a largo plazo	-3.920
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**-3.920**
Disminución neta de efectivo	-28.884
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	298.117
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	**269.234**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
Gerente General

C.P.A Cesar Ordeñana Vasconez
Contador General

MEDICOPHARMA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

Expresados en US$ dólares Estadounidenses

	Notas	2011
Utilidad del ejercicio		**255.409**
Más cargos a resultado que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación del año	6	132.987
Amortización del año	7	2.294
Provisión de jubilación patronal y desahucio	2(j), 11	88.166
Cambio en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar		-234.702
(Aumento) en inventarios		-2.683
Disminución en gastos pagados por anticipado		88
Aumento en cuentas por pagar		291.756
Disminución 15% participación trabajadores		-26.951
Disminución 25% Impuesto a la Renta		-38.180
Aumento en pasivos acumulados		12.487
Total		**225.261**
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**480.670**

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
Gerente General

C.P.A Cesar Ordeñana Vasconez
Contador General

1. CONSTITUCIÓN

La compañía MEDICOPHARMA S.A., se constituyó mediante Escritura Pública, el 29 de febrero de 1988, ante el Notario Séptimo del cantón Guayaquil, Ab. Eduardo Falquez Ayala, aprobada mediante Resolución No.88-2-1-1-02851 el 5 de agosto del 1988, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 17 de Agosto de 1988, la compañía MEDICOPHARMMA S.A. aumento su capital y reformo sus estatutos mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario séptimo del cantón Guayaquil, el 25 de mayo del 2000, debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 18 de agosto del 2000, de fojas 60.420 a 60428, numero 17.045 del Registro Mercantil y anotada bajo el numero 21589 del Repertorio, con fecha 15 de septiembre de 2008, la compañía modifico el Estatuto Social de la Compañía en lo referente a su objeto social incorporando los servicios médicos de diálisis.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

a) **Los estados financieros** han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico y sus registros contables se llevan en U.S. dólares de los Estados Unidos de América.

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

b) **Efectivo y Equivalentes de efectivo**.- El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

c) **Cuentas por cobrar comerciales**.- Las cuentas por cobrar a clientes están directamente relacionados con la actividad del negocio, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a resultado del año.

d) **Valuación de Inventarios**.- Los inventarios se registran al costo de adquisición, utilizando el método del costo promedio ponderado para la imputación de la salida de dicho inventario.

e) **Gastos Pagados por Anticipado.-** Corresponde principalmente a valores pagados por pólizas de seguros, gastos los cuales se amortizan durante el

periodo de cobertura bajo el método del devengado afectando cuando corresponda con cargo a resultado.

f) **Propiedad, Planta y Equipos.-** Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos y retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y los resultados de dichas transacciones se registran cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

	Tasa anual de Depreciación
Edificios	5,00 %
Muebles y Enseres	10,00 %
Maquinarias de Hemodiálisis	20,00 %
Equipos de Computación	33,33 %
Vehículos	20,00 %
Otros Equipos	10,00%- 20,00%-33,33%

g) **Otros cargos diferidos y otros activos.-** corresponde principalmente a valores pagados por las instalaciones realizadas en la Unidad Sur, los cuales se amortizan en línea recta en un plazo de cinco años, tiempo de duración del contrato de arrendamiento donde funciona la Unidad Sur.

h) **Cuentas por pagar comerciales.-** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses.

i) **Provisiones.-** Se registran cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) Es resultado de eventos pasados, ii) Es probable que vaya hacer necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) El monto se ha estimado de forma razonable. Los montos

reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la operación.

j) **Reserva para Jubilación Patronal.-** Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del Balance General, el cual es obtenido descontando los flujos de efectivo a la tasa del 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de Gobierno publicados por el Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen variable como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remodelaciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultado en el periodo que surge.

k) **Reconocimiento de Ingresos y de Costos.-** Los ingresos por ventas de servicios se reconocen en el periodo en el que se prestan. El costo de ventas comprende las medicinas, la mano de obra directa y los costos indirectos relacionados directamente con el servicio de diálisis.

l) **Participación de Trabajadores.-** El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados en el ejercicio en el que se devenga, con base en la suma por pagar exigible.

m) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando las disposiciones tributarias vigentes, utilizando la tasa de impuesto aplicable sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base al impuesto por pagar exigible.

n) **Reserva Legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no esta disponible para la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

o) **Reserva de capital.-** Este rubro incluye los saldos de cuenta por revalorización del Patrimonio y Re-expresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por

inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo de 2000.

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las perdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no esta disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el Capital Suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

p) **Aporte para futuras capitalizaciones.-** Este rubro corresponde a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la compañía en efectivo y compensación de acreencias. La compañía no ha iniciado los tramites legales para su capitalización.

q) **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).-** Con fecha 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañía del Ecuador, mediante la Resolución No.08.G.DSC.010, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); en diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañía mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad-IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución 10 publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, modificada el 28 de octubre del 2011 establece que las empresas para el respectivo período de transición elaboraran: i) Conciliaciones del Patrimonio Neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición; ii) Conciliaciones del Estado de Resultado 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC el estados de resultados bajo NIIF y, explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujo de efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NIIF. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012 respectivamente

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El siguiente es un resumen del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		31/12/2011	31/12/2010
Caja	(a)	1.250	600
Bancos Locales	(b)	267.984	297.517
Total		**269.234**	**298.117**

a) La empresa mantiene tres fondos de caja chica, distribuidos en Guayaquil, Machala y Santa Rosa, por valor de USD$ 150, USD$ 800 y USD$ 300, respectivamente.

b) La compañía mantiene cuentas corrientes en el Banco Bolivariano, y una en el Banco Guayaquil, estos saldos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

		31/12/2011	31/12/2010
Clientes	(a)	413.733	216.158
Otras cuentas por cobrar	(b)	17.730	820
(-) Provisión para Incobrables		-2.294	-2.294
Total clientes – Neto		**429.168**	**214.683**
Anticipos a empleados	(c)	6.557	3.097
Anticipo a Proveedores	(d)	6.361	4.260
Crédito Tributario IVA	(e)	12	0
Retención en la Fuente	(e)	58.037	43.393
Total		**500.136**	**265.434**

a) Las cuentas por cobrar clientes son propias del giro del negocio y su recuperación está dentro de las políticas de crédito de la empresa.
b) Saldo comprende principalmente deuda de la Compañía Mercantil Compamed Cia. Ltda por valor de USD$17.000.
c) Los anticipos a empleados se descuentan mensualmente en el rol de pago.
d) Valores entregados a proveedores por la compra de bienes y servicios los cuales son liquidados al momento de presentar la factura.
e) Las retenciones de impuesto a la renta del periodo, efectuadas por los clientes, y que son utilizados para el pago del impuesto a la renta sobre el ejercicio del 2011

5. INVENTARIOS

El inventario de medicinas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el siguiente:

		31/12/2011	31/12/2010
Inventario de medicina	(a)	100.287	97.604
Total		**100.287**	**97.604**

a) Los inventarios se registran al costo de adquisición, utilizando el método del costo promedio ponderado para la imputación de la salida de dicho inventario.

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de los activos fijos en el periodo 2011 y 2010, es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2010	Adiciones	Reclasif.	Bajas	Saldos al 31/12/2011
Activo Fijo No Depreciable					
Terrenos	74.156	0	74.156	0	0
Activo Fijo Depreciable					
MACHALA					
Muebles y Maquinarias hemodialisis	347.648	71.416	0	0	419.064
Otros Equipos	88.787	13.969	0	0	102.756
Muebles y enseres	24.805	1.803	0	0	26.609
Equipos de Computacion	6.929	1.558	0	0	8.487
Edificios	187.840	74.156	0	0	261.995
GUAYAQUIL					
Muebles y enseres	3.874	6.195	0	136	9.933
Equipos de Computacion	2.452	0	0	0	2.452
Vehiculo	82.800	1.379	0	0	84.179
SANTA ROSA					
Muebles y Maquinarias hemodialisis	0	182.000	0	0	182.000
Otros Equipos	0	37.441	0	0	37.441
Muebles y enseres	0	50.764	0	0	50.764
Equipos de Computacion	0	3.926	0	0	3.926
TOTAL COSTO	**819.290**	**444.608**	**-74.156**	**-136**	**1.189.606**
(-) Depreciacion Acumulada	**-140.471**	**-132.987**	**0**	**136**	**-273.322**
ACTIVO FIJO – Neto	**678.819**	**311.621**	**-74.156**	**0**	**916.284**

a) El gasto por depreciación de activo fijo en el periodo 2011 fue de USD$ 132.987.

b) La Compañía en el periodo 2011 efectuó compras de activos fijos por valor de USD$370.452

7. GASTOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

El detalle de los gastos diferidos y otros activos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

		31/12/2011	31/12/2010
Infraestructura y Mejoras		0	23.722
Instalación Unidad Renal Santa Rosa	(a)	137.627	0
Deposito en garantía - Arriendo		2.000	0
Depósito en garantía -EE		380	380
Total		**140.007**	**24.102**
(-) Amortización		-2.294	-19.277
Total		**137.713**	**4.825**

a) Valor de las instalaciones y adecuaciones realizadas en el edificio arrendado en la ciudad de Santa Rosa para el funcionamiento de la Unidad Sur, se amortiza por el periodo de cinco años, tiempo de duración del contrato de arrendamiento. La amortización corresponde a un mes de operación en el 2011.

8. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de las operaciones por préstamos al sistema financiero nacional es el siguiente:

		31/12/2011	31/12/2010
Banco Bolivariano	(a)	47.446	0
Banco de Guayaquil		8.341	0
Total		**55.787**	**0**

El detalle de las operaciones de crédito es el siguiente:

Banco de Guayaquil							
Nº Operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo (meses)	Interes	Capital	Abonos	Saldo
163168	16-10-2009	16-09-2013	48	11,83%	32.927,20	17.672,90	15.254,30

Banco Bolivariano							
Nº Operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo (meses)	Interes	Capital	Abonos	Saldo
30005166	28-12-2010	05-07-2012	18	11,08%	7.229,65	4.266,79	2.962,86
30004977	30-07-2010	05-08-2013	36	11,08%	18.166,78	7.308,06	10.858,72
30004733	23-12-2009	25-06-2012	30	10,55%	110.000,00	85.555,47	24.444,53
30003506	30-10-2007	05-11-2012	60	11,02%	58.606,00	44.837,00	13.769,00

a) Operaciones con el Banco Bolivariano garantizadas con una vivienda ubicada en la ciudadela Miraflores de propiedad de la accionista, y los vehículos comprado con estas operaciones están en garantía bajo la modalidad de Contrato con Reserva de Dominio.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas y documentos pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son las siguientes:

		31/12/2011	31/12/2010
Proveedores Locales	(a)	765.279	591.509
Cuentas por pagar accionista	(b)	35.000	0
Sobregiros Bancarios		530	0
Obligaciones con el IESS		13.599	6.950
Otras Provisiones		4.598	1.754
Iva Ventas 12%		18	0
Retenciones IVA		9.319	256
Retenciones Impuesto a la Renta		8.670	1.387
Impuesto a la Renta empleados		1.463	589
Multas empleados		0	62
Total		**838.477**	**602.507**

a) Las deudas a proveedores corresponde al giro normal del negocio por la compra de bienes y servicios.

b) Valor entregado por la accionista, se esta cancelando en el periodo 2012.

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los beneficios sociales por pagar es el siguiente:

	Décimo Tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	Fondo de Reserva	TOTAL
Saldo 1/01/2011	2.386	7.227	11.321	835	21.769
Pagos	38.206	9.741	15.704	28.629	92.280
Provisiones	39.934	12.452	22.380	30.001	104.767
Saldo 31/12/2011	**4.114**	**9.938**	**17.998**	**2.206**	**34.256**

El valor de la provisión de los beneficios sociales registrado con cargo a los resultados de la empresa, en el periodo 2011, fue de USD$ 104.766,00.

11. PASIVO A LARGO PLAZO

Comprende:

		31/12/2011	31/12/2010
Préstamos Bancarios			
Banco Bolivariano		4.589	131.354
Banco Guayaquil		6.913	22.707
Prestamos Accionistas			
Pollyana Gomez	(a)	113.249	193.277
Otros			
Nipro Medical Corp.	(b)	218.666	0
Obligaciones Sociales			
Jubilación Patronal		56.943	0
Desahucio		31.223	0
Total		**431.584**	**347.339**

a) Valor a favor de la accionista, no genera ningún tipo de interés y no tiene fecha de vencimiento.

b) Saldo por pagar a proveedor por el financiamiento de los equipos para diálisis y medicamentos.

12. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía MEDICOPHARMA S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, esta conformada de 16.000 acciones ordinarias y nominativas de ocho centavos de dólar de los estados Unidos de América (USD$0.08) cada una, según el siguiente detalle:

Accionistas	No. Acciones		Total
Fátima Pollyanna Gómez Rosales	15.998	$	1.279,84
Farid Chedraui Gómez	2	$	0,16
	16.000	**$**	**1.280,00**

13. IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la Renta

Sobre la utilidad tributable del ejercicio fiscal 2011, la empresa cálculo el 24% *por concepto de impuesto a la renta.*

b) Auditoria Tributaria

MEDICOPHARMA S.A. en los dos últimos ejercicios fiscales no ha sido auditada por temas tributarios de parte del Servicio de Rentas Internas.

c) Conciliación Tributaria

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable de la compañía, para la determinación de la utilidad tributable de los ejercicios fiscales 2011 y 2010, fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad del ejercicio	255.409	179.672
15% Participación de trabajadores	-38.311	-26.951
Utilidad Gravable	217.098	152.721
(+) Gastos no Deducibles	0	0
	217.098	152.721
(-) 24%-25% Impuesto a la Renta a pagar	-52.103	-38.180
Utilidad a Disposición de los Accionistas	164.994	114.541
Determinación del Pago:		
24%-25% Impuesto a la Renta a Pagar	52.103	38.180
(-) Retenciones en la fuente del periodo	-54.005	-38.243
(-) Crédito Tributario de años anteriores	-4.032	-5.150
Saldo a favor del Contribuyente	**-5.934**	**-5.213**
Anticipo Impuesto a la Renta próximo año	**24.664**	**17.461**

14. INGRESOS

Los ingresos por la venta de servicios en los periodos 2011 y 2010, son los siguientes:

	31/12/2011	31/12/2010
INGRESOS NETOS:		
Ventas Machala	2.716.413	1.967.371
Ventas Guayaquil	0	1.649
TOTAL VENTAS	**2.716.413**	**1.969.019**

15. COSTOS

Los costos de los servicios vendidos en los periodos 2011 y 2010, son los siguientes:

COSTO DE VENTA		
Medicina e Insumos		
Hemodialisis	654.234	473.685
Medicina Integral e Insumos	199.203	128.252
Accesorios Vascular	38.096	20.397
Laboratorio Integral y Kits	182.949	221.403
Otros Costos	0	-280
Total	**1.074.483**	**843.457**
Gastos de Personal	508.251	356.435
Otros Costos Indirectos	138.760	120.360
Total Costo	**1.721.494**	**1.320.253**

16. GASTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2011, los gastos administrativos, depreciación y amortización, y gastos financieros clasificados por localidad fueron los siguientes:

Gastos Administrativos	Guayaquil / Machala	Santa Rosa
Gastos de Personal	388.748	2.560
Papelería	5.876	129
Servicios Básicos	42.766	67.671
Mantenimiento	51.443	848
Impuesto	4.487	60
Otros gastos	31.300	0
	524.620	**71.268**

Gastos de depreciación y amortización	Gastos Explotación Guayaquil / Machala	Gastos Administración Guayaquil / Machala	Gastos Explotación Santa Rosa
Depreciación	110.958	18.094	3.935
Amortización	4.445	0	0
	115.404	**18.094**	**3.935**

Gastos Financieros	
Intereses Pagados	13.588
Comisiones pagados	1.127
	14.715

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación del presente informe abril 19 del 2012, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo en los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.