MEDILABOR S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2011

Informe del Auditor Independiente

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
13 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

MEDILABOR S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011

CONTENIDO:

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

Abreviaturas usadas:

US$ Dólares de los Estados Unidos

NIA Normas Internacionales de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
MEDILABOR S.A.

He auditado los balances generales adjuntos de MEDILABOR S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada.

El examen fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MEDILABOR S.A., al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera; por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de MEDILABOR S.A., de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador. (Nota 2)

En razón de que es el primer año que MEDILABOR S.A. audita sus balances, presento cifras del año del 2010, que han sido revisadas y analizadas con fines de comparación.

Quito, marzo 15 de 2012

Econ. Daniel Ocampo

RNAE 684

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO

MEDILABOR S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2011
(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	**Notas**	**2011**	**2010**
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		172.775	67.664
Cuentas por cobrar comerciales	3	1.151.206	359.804
Otras cuentas por cobrar	3	87.849	50.838
Inventarios	4	365.147	596.869
Total activos corrientes		**1.776.977**	**1.075.175**
Propiedad, planta y equipo, neto	5	226.383	184.883
Otros activos	3	40.240	0
Total activos		**2.043.600**	**1.260.058**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	6	20.684	23.484
Cuentas por pagar comerciales	7	843.103	362.052
Otras cuentas por pagar	8	284.250	76.638
Impuestos por pagar	8	46.526	48.301
Gastos acumulados	9	84.335	104.384
Total pasivos corrientes		1.278.898	614.858
Pasivos no corrientes			
Préstamos a largo plazo	6	47.399	64.683
Deuda a largo plazo	11	86.693	86.693
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones	12	3.439	0
Total pasivos no corrientes		137.531	151.376
Total pasivos		1.416.429	766.235
Patrimonio de los accionistas (estado adjunto)	13	627.171	493.823
Total pasivos y patrimonio		2.043.600	1.260.058

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

MEDILABOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
del 1 de Enero al 31 de Diciembre 2011
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ventas netas		3.604.753	2.047.649
Costo de ventas		2.587.258	1.158.687
Utilidad bruta en ventas		1.017.495	888.962
Gastos de ventas		368.654	342.991
Gastos administrativos		385.685	397.744
Total gastos operativos		754.338	740.736
Otros ingresos (egresos) neto		5.540	45.883
Gastos financieros		18.197	14.712
Gastos no deducibles		14.837	25.461
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta		235.663	153.935
Participación de empleados en las utilidades	10	37.575	26.909
Impuesto a la renta	10	51.102	30.762
Utilidad después de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta		146.986	96.263
Utilidad neta de actividades ordinarias		146.986	96.263
Partidas extraordinarias		-	-
Utilidad neta del período		146.986	96.263

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

MEDILABOR S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011
(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Anticipos aumentos de capital	Reserva legal	Otras Reservas	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	16.200	374.806	6.554	-	-	397.560
Saldo reestructurado	16.200	374.806	6.554	-	-	397.560
Utilidad neta del período					86.637	86.637
Apropiación para reservas			9.626			9.626
Saldo al 31 de diciembre de 2010	16.200	374.806	16.181	-	86.637	493.823
Utilidad neta del período					146.986	146.986
Apropiación para reservas			-		(13.638)	(13.638)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	16.200	374.806	16.181	-	219.984	627.171

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

MEDILABOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011
(expresado en dólares estadounidenses)

	31-12-2011	31-12-2010
Flujos de efectivo en actividades operativas:		
Utilidad neta antes de impuesto y partida extraordinaria	235.663	153.935
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	24.838	27.816
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	24.838	27.816
Operaciones del período:		
Cuentas por cobrar a Clientes	(791.402)	9.359
Cuentas por cobrar a Otros	(37.011)	62.257
Inventarios	231.721	(288.158)
Otros Activos	(40.240)	-
Cuentas por pagar a proveedores	481.051	94.452
Otras cuentas por pagar	207.612	24.863
Disminución en gastos acumulados	(20.049)	104.384
Impuestos por pagar	(1.775)	22.636
Provisiones a largo plazo	3.439	-
Flujo neto originado por actividades de operación	33.346	29.793
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	293.847	211.544
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo (Neto)	41.500	93.272
Efectivo neto usado en actividades de inversión	41.500	93.272
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	20.084	(66.039)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	20.084	(66.039)
Aumento (disminución) neto en efectivo y sus equivalentes	105.110	32.792
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	67.664	34.873
Efectivo y sus equivalentes al final del período	172.775	67.664

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

MEDILABOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador el 8 de diciembre de 1998, e inscrita en el Registro mercantil el 19 de marzo de 1999. El objeto de la Compañía es realizar El objeto principal de la compañía es el de representar, distribuir, adquirir, importar y exportar y en general comercializar medicinas, equipos, repuestos y productos de uso médico, otorgar asistencia técnica para la prestación de servicios médicos en todas sus ramas y especializaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en diciembre del año 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañía y Servicios de Rentas Internas de la República del Ecuador. Estas normas fueran tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las enmiendas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N.06.Q.ICI.004 del 21 agosto del 2006, publicada en registro Oficial No. 384 del 4 de septiembre del 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Mediante Resolución No. 08.*G.DSC* del 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías establece el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera 8NIIF's) por parte de las compañías y entes sujetos a su control:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de mercados de valores, así como todas las compañías que ejercen actividades e auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para el efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado 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 extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

   Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIFF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para el efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

b) Estimación para cuentas incobrables

La previsión para cuentas incobrables se registran en los resultados del ejercicio, en base al porcentaje establecido por las disposiciones tributarias vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideras irrecuperables.

c) Inventario

Los inventarios de materia prima y suministros se registran a su costo de adquisición y los inventarios de producto terminado se contabilizan al costo de adquisición incurrido. El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado el cual no excede a su valor neto de realización.

Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los diferentes pagos efectuados.

d) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo de adquisición, excepto aquellos adquiridos antes de marzo del 2000, que se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vencidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación menores se cargan a los resultados del año.

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y subsisten incertidumbre relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los gastos se reconocen cuando se causan.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a las utilidades del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones tributarias, 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 a reinvertir, siempre que lo destinen a la adquisición de maquinaria o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y se efectúe el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

h) Jubilación patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todas a todos aquellos empleados que hayan cumplido in mínimo de 25 años de servicio en una misma empresa. El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base de un cálculo matemático actuarial practicado por una firma independiente.

i) Reserva legal

La Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad liquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas

j) Uso de estimados

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011, comprende:

	2011	2010
Clientes	1.178.672,99	375.466,91
Anticipos proveedores	2.000,00	5.954,11
Depósitos en garantía		
Empleados	13.001,00	1.000,00
Impuestos	70.478,79	43.801,31
Otras	2.369,51	82,84
	1.266.522,29	426.305,17
Cuentas por cobrar de difícil recuperación	40.240,18	-
Provisión para cuentas de dudoso cobro	27.467,27	15.663,37
	1.279.295,20	410.641,80

Movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	15.663,37	11.902,97
Incrementos del año	11.803,90	3.760,40
Saldo al final del año	27.467,27	15.663,37

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, comprende:

	2011	2010
Mercaderías:		
Producto para la venta	276.517,47	561.019,06
Importaciones en tránsito	88.629,93	35.849,46
Total	365.147,40	596.868,52

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2011, comprende:

	2011	2010	% anual de depreciación
Depreciable:			
Edificios	145.547,72	145.547,72	5
Maquinaria	-	-	10
Muebles y enseres	23.215,25	11.007,34	10
Equipo de computación	19.122,75	3.125,57	3
Vehículos	87.171,35	49.038,85	5
Herramientas	3.979,85	3.979,85	10
	279.036,92	212.699,33	
Depreciación acumulada	(52.654,18)	(27.816,16)	
	226.382,74	184.883,17	

NOTA 6 - OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011, comprende:

	2011	2010
Banco del Pichincha (1)	62.940	86.322
Corto plazo	20.684	23.484
Largo plazo	41.051	61.735
Otras	1.205	1.103
Visa Corporativa - Pichincha	5.143	1.845
	68.083	88.167

Al 31 de diciembre del 2011. corresponden a saldos de los siguientes préstamos:
(1) Corresponde a cuatro préstamos, con vencimientos entre enero 2012 y octubre 2015, a tasas de interés anual del 11.2 y 15.15 por ciento. El banco Pichincha tiene en garantía las oficinas de MEDILABOR S.A. localizadas en Guayaquil

NOTA 7 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2011, comprende a:

	2011	2010
Proveedores, nacionales:	789.952	308.294
Proveedores del exterior:	53.150	53.757
Total	843.102	362.051

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011, comprende a:

	2011	2010
Anticipos futuras ventas	-	64.047
Retención Impuestos por pagar	46.526	48.301
Participación trabajadores e Impuestos (1)	88.677	
Intereses		
Otras	195.573	12.590
	330.775	124.938

(1) El valor de US$ 88,677 corresponde a la provisión para trabajadores e impuesto a la renta por el ejercicio 2011.

NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2011, comprende:

	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	13.942	7.363
IESS	4.866	4.080
Participación trabajadores	-	26.909
Dividendos por pagar	65.527	66.031
	84.335	104.384

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2011, preparada por la Compañía.

	US$
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	235.663
15% participación empleados	37.575
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	198.088
Más gastos no deducibles	14.837
Meno amortización pérdidas tributarias	
Base para impuesto a la renta	212.925
24% impuesto a la renta	51.102

De acuerdo con disposiciones tributarias, 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 a reinvertir, siempre que lo destinen a la adquisición de maquinaria o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente al que usaron esta facultad. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía calculó el 24% de impuesto sobre las utilidades.

Situación fiscal. Los años 2008 al 2011, están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 11 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011, comprende:

	2011	2010
Préstamos de accionistas	62.935	62.935
Inés Vizuete	15.124	15.124
Sr. José / Anabel Racines	3.622	3.622
Sra. Paola Navas	5.010	5.010
	86.693	86.693

NOTA 12 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieron 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el costeo de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene una provisión de US $ 3.439.

NOTA 13 - PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2011 Y 2010 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de US $ 16.200 y US $ 16.200, respectivamente, de un dólar cada una

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reservas legales un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de su liquidación, sin embargo puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que exceda al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, marzo 15 de 2012, no se han producido eventos que en la opinión de los administradores de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 ABR. 2012
OPERADOR 4
QUITO