

**JUNTA GENERAL UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DEL HOSPITAL MILITAR
DIRECTORIO DEL HOSPITAL MILITAR
GERENTE GENERAL ALFAMEDICAL S.A.**

En mi calidad de Comisario de ALFAMEDICAL S.A., nombrada en sesión de la Junta General Universal de Accionistas en resolución No. 01/002/2010 y en cumplimiento a la función que nos asigne el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado el Balance General de la compañía al 31 de Diciembre de 2010 y el correspondiente Estado de Resultados, por el año terminado en esa fecha.

La muestra se incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta cifras y revelaciones, en los estados financieros; incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones emitidas por las autoridades de la Institución y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Se considera que el informe provee una base razonable para expresar una opinión.

En sesión de Junta General Universal de Accionistas Alfamedical S.A., de 29 de abril de 2010 se detalla el capital social de la compañía, Hospital de FF.AA. en representación del Coronel Leónidas Enríquez con un capital social de USD\$ 211.000,00 con 21 votos y un valor de participación de USD\$ 10,00

Se revisó las resoluciones adoptadas por la Junta General Universal de Accionistas y sesiones del Directorio de Alfamedical S.A., en mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

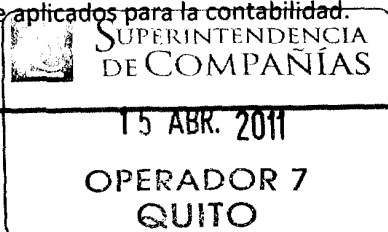
Las actas de la Junta General Universal de Accionistas y del Directorio han sido llevadas y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

Nombramiento de Gerente de la Compañía.

En sesión de Junta General Universal de Accionistas del día 29 de abril de 2010, se acepta la renuncia de la Economista Nancy Castro y se da el nombramiento al Ingeniero Andrés Fabricio Maldonado Zumárraga como nuevo Gerente General de Alfamedical S.A. por un periodo de dos años y con sus facultades establecidas en el Estatuto y en la Ley.

CONTENIDO

1. El ejercicio económico 2009, fue analizado en el año 2010 por parte de la Empresa Auditora PKF Accountantans & Business Adviser, Registro SC No. 015, detallando observaciones realizadas para ese periodo, sustento bajo el cual la compañía Alfamedical S.A. realiza ajustes para el periodo 2010 con la finalidad de proporcionar información veraz y bajo los principios básicos de generalmente aplicados para la contabilidad.



2. Los procedimientos de control interno de Alfamedical S.A., no cumplen totalmente los requerimientos de un apropiado sistema contable-administrativo que permitan a la Administración controlar su gestión empresarial y salvaguardar adecuadamente sus activos, ingresos, gastos, puesto que aún el sistema no integra la información de las operaciones con los registros contables y provea en forma oportuna de información consolidada, además no hay suficiente monitoreo para asegurar el cumplimiento de las políticas operativas y contables establecidas por la Administración.
3. El rubro Activo Corriente USD\$ 240.621,55 compone un 38.52% del total del Activo por un valor de USD \$ 624.655,65, descinado en el activo disponible de USD \$ 139.256,28 en un 23.19% del total del activo corriente, se observa que la mayor participación y concentración de transacciones se da en los Bancos de Pichincha, Guayaquil, Pacifico, General Rumiñahui y Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de octubre.
4. En las cuentas por cobrar la mayor participación está representada en préstamos a empleados con un valor de USD\$ 13.482,69, observando que la mayor participación de préstamos incurre en 8.19 veces del salario a un solo funcionario, no hay políticas establecidas por la Administración para este rubro.
5. Con el Balance de Cierre Fiscal Alfamedical S.A., del ejercicio económico de 2010, la empresa deberá presentar el respectivo soporte para la sustitutiva del último mes a fin de realizar el cruce de cuentas con el Servicio de Rentas Internas de acuerdo a los valores presentados en el Balance General por USD \$ 73.609,36.
6. Alfamedical S.A., presenta USD\$ 451.052,78 en la cuenta de activos fijos presentando el 60.00% del total del activo con mayor participación en los activos de las oficinas matriz de funcionamiento en la ciudad de Quito, muebles enseres, se constato re avalúo realizado en el mes de octubre por parte del Ingeniero Fabián Gamboa representante legal de Gamboa y Asociados perito calificado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, no se ha observado documento legal de la adquisición de la ambulancia del HG-1.
7. Referente a la cuenta del pasivo se observa que durante el año 2010 el rubro de cuentas por pagar HG+1 por un valor de USD\$ 163.927,00 representa el 33.78% de pasivo total USD \$ 485.255.52.
8. Con asiento contable No. AD0000009684, se realiza ajustes en cuentas del Balance 2010 por error de registro en el sistema, autorizados por Gerencia General en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y cuentas de gastos administrativos y ventas, bajo los principios contables generalmente aceptados.
9. En los ingresos operacionales frente al año 2009 se observa una disminución del 49.09% en referencia al año de análisis en los rubros de primas, derechos de emisión e ingresos en alianzas estratégicas considerando que durante la administración tomada durante el mes de abril se observa que la atención del centro médico familiar ha sido de 2.146 clientes en promedio de 536 mensualmente, considerando mi opinión no se reforzó la fuente de negocio

de Alfamedical S.A., a fin de poder obtener mejores estrategias de ventas frente al área comercial.

Opinión

10. En mi opinión, excepto por los posibles efectos, si los hubiere, los estados financieros del año 2010 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ALFAMEDICAL S.A. al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a las normas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, opinión dada bajo sustentos entregados e informados por parte de la Administración de la Compañía.

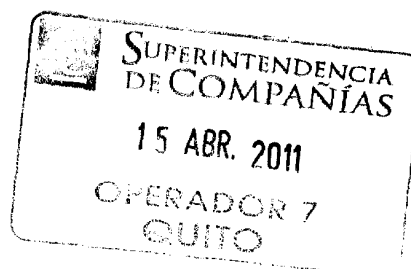
Asuntos que se enfatizan

11. Sin calificar la opinión, remito la atención a las siguientes situaciones relevantes:

- 11.1. Hasta el 31 de diciembre de 2010, Alfamedical S.A. no ha realizado plan de pagos al Hospital Militar HG-1 lo cual se recomienda realizar para el periodo 2011 a fin de disminuir este rubro significativo dentro del pasivo.
- 11.2. Promover el rubro de ingresos por ser uno de los ejes primordiales del centro de negocio de Alfamedical S.A. para el año 2011, a fin de generar mayor rentabilidad poder cumplir con las obligaciones de las cuentas por pagar y suplir los gastos administrativos, publicidad - propaganda y gastos en ventas.
- 11.3. Hasta la fecha de este informe, se ha implementado la infraestructura en reforzar el sistema contable, cartera y otros módulos, por lo cual hasta que se culmine la implementación el sistema sigue presentando inconsistencias que a su vez se verifican de forma manual lo que representa un riesgo operacional.
- 11.4. Legalizar el traspaso de activo fijo de la ambulancia.

Este informe está dirigido para información y uso de la Junta General Universal de Accionistas, Directorio y Gerencia General de ALFAMEDICAL S.A., y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control y no debe ser utilizado para otro propósito.


Econ. Johanna Andrea Rico Bernal
REGISTRO: 1027R-10-7338
17164815000-01





ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DESDE EL 1 DE ENERO AL 30 DE DICIEMBRE 2010

INGRESOS OPERACIONALES

Primas	1.495.344,05
Derechos de Emisión	29.922,98
Ingresos Alianzas Estratégicas	64.429,80

TOTAL INGRESOS OPERACIONALES

1.589.696,83

COSTOS OPERACIONALES

Costos Sistema Corporativo	285.824,16
Costos Sistema Individual	540.468,66
Gastos Administrativos Ctas Corporativas e Individuales	23.519,53
Provision siniestros HG1	57.032,73

TOTAL COSTOS OPERACIONALES

906.845,08

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

682.851,75

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Sueldos y Bonificaciones Administrativos	300.774,40
Sueldos y Bonificaciones Ventas	70.691,40
Gastos Varios Administrativos	108.415,13
Gastos Varios Ventas y Punto Medico	32.590,42
Publicidad y Propaganda	30.103,78

TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

542.575,13

409.189,53

133.385,60

RESULTADO OPERACIONAL

140.276,62

INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

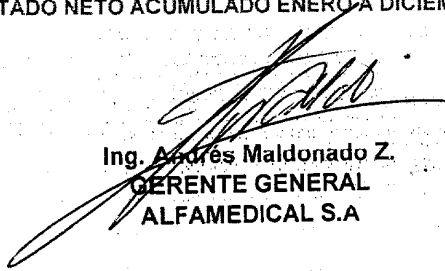
Ingresos No operacionales	29.236,02
Ingresos Financieros	924,50
Ingresos por reembolsos	14.552,70
Gastos Financieros	-60.564,34
Gastos Depreciación	-45.022,85
Otros Gastos	-1.392,46
Gastos No Deducibles	-6.437,00

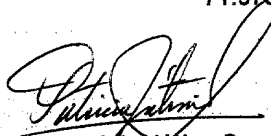
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

-68.703,43

RESULTADO NETO ACUMULADO ENERO A DICIEMBRE 2010

71.573,19


Ing. Andrés Maldonado Z.
GERENTE GENERAL
ALFAMEDICAL S.A


C.P.A. Patricia Jativa S.
CONTADORA
RUC 1703828960001
REG. NCNAL. 13.255



BALANCE GENERAL
AL 31 de DICIEMBRE DE 2010

ACTIVO		PASIVO	
PERIODO ANTERIOR (REFERENCIA)	TOTAL ACUMULADO	PERIODO ANTERIOR (REFERENCIA)	TOTAL ACUMULADO
CORRIENTE		CORRIENTE	
Caja Registradora		Cuentas por pagar HIG+1	163.927,00
Funcionarios Rotativos		Saldo Periodo Anterior	95.854,79
Fondos Reembolsos		Periodo Actual	68.072,21
Impuestos		Cuentas por pagar (obras)	34.276,64
Cuentas por Cobrar		Proveedores Médicos	13.341,02
Saldo Periodo Anterior		Saldo Periodo Anterior	
Periodo Actual	22.246,38	Periodo Actual	13.341,02
Provisión Incurables		Proveedores Farmacéuticos	814,37
Anticipos a Proveedores		Saldo Periodo Anterior	
Impuesto a la Renta (Crédito Fiscal)		Periodo Actual	814,37
Acum. P. diciembre 31 2010	73.609,36	Proveedores Hospitalarios	17.077,83
Aplicación por impuesto causado 2010	21.572,24	Saldo Periodo Anterior	
Otros Colapsos	11.667,50	Periodo Actual	17.077,83
		Impuestos por Pagar (Retenciones)	13.661,84
		Finequitos por Pagar y Provisiones Sociales	9.832,12
		Aportes al IESS por pagar	4.487,77
		Seguro Campesino	4.858,76
		Reembolsos por Pagar	21.672,64
		Primas cobradas por anticipado	4.996,88
		Sobregiro ocasional (interno)	778,61
		TOTAL PASIVO CORRIENTE	289.505,18
		LARGO PLAZO	
		Préstamo Bancario	196.750,34
		Porción para transferir a pasivo corriente	41.013,71
		Porción largo plazo	154.736,63
		TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	196.750,34
		TOTAL PASIVO	486.255,52
		PATRIMONIO	
		Capital Suscrito Pagado	211.000,00
		Reserva Legal	7.183,34
		Resultados Ejercicios Anteriores	144.887,70
		Saldo a diciembre 2009	
		Ajuste a 2009	-103.832,43
		Resultados Ejercicio 2010	-40.755,27
		Resultado de enero a abril 2010	71.873,19
		Resultado de mayo 2010	-299,78
		Resultado de junio 2010	10.807,36
		Resultado de julio 2010	12.422,14
		Resultado de agosto 2010	-302,39
		Resultado de septiembre 2010	13.889,96
		Resultado de octubre 2010	27.180,15
		Resultado de noviembre 2010	12.186,08
		Resultado de diciembre 2010	-2.377,71
			-812,62
		Deducciones a Resultado 2010	
		Impuesto a la Renta del Ejercicio	-26.562,33
		Reserva Legal del Ejercicio	21.672,24
			4.990,09
		Utilidad Neta del Ejercicio	48.916,86
		TOTAL PATRIMONIO	116.506,90
		TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	602.762,02

TOTAL ACTIVO

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

602.762,02

ALFAMEDICAL S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	140.035	79.448
Cuentas por cobrar	5	<u>79.693</u>	<u>216.263</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		219.728	295.711
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS			
Edificio e instalaciones		264.402	250.000
Máquinas y equipos		35.973	26.765
Equipos de computación		29.019	29.858
Muebles y enseres		62.078	53.529
Vehículos		59.580	59.580
Depreciación acumulada		<u>-88.741</u>	<u>-46.013</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, Neto	6	362.311	373.719
Activo diferido	7	<u>21.723</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS		603.762 =====	669.430 =====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias - Porción corriente	8	41.793	14.446
Cuentas por pagar	9	<u>288.726</u>	<u>326.760</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		330.519	341.206
Obligaciones bancarias Largo plazo	8	<u>154.736</u>	<u>218.863</u>
TOTAL PASIVO		485.255	560.069
PATRIMONIO			
Capital social	11	211.000	211.000
Reserva legal		7.183	2.193
Resultados acumulados		-144.587	-68.944
Utilidad del ejercicio		<u>44.911</u>	<u>-34.888</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>118.507</u>	<u>109.361</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		603.762 =====	669.430 =====

ALFAMEDICAL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Venta de planes	12	1.589.697	3.038.888
Otros ingresos		0	214.356
Costos	12	<u>-906.845</u>	<u>-2.502.319</u>
UTILIDAD BRUTA		682.852	750.925
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de administración y ventas		-595.428	<u>-731.663</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-595.428</u>	<u>-731.663</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		87.424	19.262
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Gastos bancarios		-60.564	-46.996
Otros (neto)		<u>44.713</u>	<u>-7.154</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>-15.851</u>	<u>-54.150</u>
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta		71.573	-34.888
Menos:			
Impuesto a la Renta	10	21.672	0
Reserva Legal	2	<u>4.990</u>	<u>0</u>
TOTAL		26.662	0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		44.911 =====	-34.888 =====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ALFAMEDICAL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2010	2009
Recibido de clientes	1.685.512	3.029.835
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-1.515.909	-3.051.458
Gastos financieros	-60.564	-46.996
Otros gastos	<u>44.713</u>	<u>-7.154</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación	153.752	-75.773
 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones financieras	0	91.162
Mejoras en locales	-21.723	0
Adquisición de propiedades y equipos	<u>-34.663</u>	<u>-265.941</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	-56.386	-174.779
 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	-36.779	233.309
Efectivo neto proveniente (utilizado) en financiamiento	-36.779	233.309
 AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO	60.587	-17.243
SALDO DEL EFECTIVO Y EQU. DE EFECTI. AL INICIO DEL AÑO	<u>79.448</u>	<u>96.691</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQU. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	140.035	79.448
	=====	=====
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIÓN		
Utilidad (pérdida)	44.911	-34.888
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) con el efectivo neto proveniente (utilizado) en operación:		
Depreciación del activo fijo	46.071	43.124
Ajustes de activos fijos	-40.755	-24.717
Reserva legal	4.990	0
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	136.570	-20.127
Variación de cuentas por pagar	<u>-38.035</u>	<u>-39.165</u>
 EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIÓN	153.752	-75.773
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

ALFAMEDICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1 - OPERACIONES

ALFAMEDICAL S.A. se constituyó en la ciudad de Quito de la República del Ecuador, el 30 de enero del 2002, con el objeto social de dedicarse a la prestación de servicios médicos integrales, mediante asistencia médica hospitalaria y el financiamiento de los servicios de salud, atención médica en general, medicina a través de planes y programas de salud y medicina pre pagada.

Durante los ejercicios económicos 2010 y 2009, la compañía se dedicó exclusivamente a su objeto social.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo.- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 20 años para edificios, 10 años para equipos, muebles y enseres, 5 años para vehículos, y 3 años para equipos de computación. (Ver Nota 6).

Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Nota 10).

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente el 50% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

Ingresos .- Corresponden a ingresos por medicina pre pagada y se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Costo de planes.- Corresponde a los costos incurridos por reclamos y se registran cuando el cliente entrega todos los documentos que sustentan el reclamo.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

ALFAMEDICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	2.979	5.644
Bancos	<u>137.056</u>	<u>73.804</u>
Total	140.035 =====	79.448 =====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	6.146	145.809
Empleados	16.100	0
Crédito tributario	51.937	50.419
Garantías	13.668	13.668
Anticipos por liquidar	0	14.525
Provisión para cuentas incobrables	<u>-8.158</u>	<u>-8.158</u>
Total	79.693 =====	216.263 =====

Durante los ejercicios económicos 2010 y 2009, no se ha registrado provisión para incobrables, por considerarlo no necesario.

ALFAMEDICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante los ejercicios económicos 2010 y 2009, es como sigue:

	Saldo Final 2008	Compras	Bajas	Saldo Final 2009	Compras	Bajas	Saldo Final 2010
Inmueble (casa e instalaciones)	0	250.000	0	250.000	14.402	0	264.402
Maquinas y equipos	23.800	2.965	0	26.765	9.208	0	35.973
Equipos de computación	55.728	12.055	-37.925	29.858	2.504	-3.343	29.019
Muebles y enseres	52.608	921	0	53.529	8.549	0	62.078
Vehículos	<u>59.580</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59.580</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59.580</u>
Subtotal	191.716	265.941	-37.925	419.732	34.663	-3.343	451.052
Depreciación acumulada	<u>-65.531</u>	<u>-43.124</u>	<u>62.642</u>	<u>-46.013</u>	<u>-45.477</u>	<u>2.749</u>	<u>-88.741</u>
Total	<u>126.185</u>	<u>222.817</u>	<u>24.717</u>	<u>373.719</u>	<u>-10.814</u>	<u>-594</u>	<u>362.311</u>

El inmueble fue comprado en el año 2009 y se encuentra en garantía hipotecaria (Hipoteca abierta) ante el Banco General Rumiñahui – Ver nota 8.

NOTA 7 – ACTIVO DIFERIDO

El detalle de las Activo diferido al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Adecuaciones en locales de terceros	<u>21.723</u>	<u>0</u>
Total	<u>21.723</u>	<u>0</u>
	=====	===

Corresponde a mejoras realizadas en el local arrendado al COSSFA, en el punto de atención de Alfamedical S.A., al cliente. Este activo se amortizará a partir del año 2011 en función al tiempo de duración del correspondiente contrato.

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

ALFAMEDICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sobregiros bancarios	779	14.446
Préstamo bancario:		
Obligación bancaria - porción corriente	<u>41.014</u>	<u>0</u>
Subtotal obligaciones bancarias corrientes	41.793	14.446
Obligación bancaria - largo plazo	<u>154.736</u>	<u>218.863</u>
Total Obligaciones bancarias	196.529	233.309
	=====	=====

El préstamo bancario corresponde al préstamo hipotecario obtenido en el Banco General Rumiñahui, el 14 de enero del 2010 a 60 meses plazo, a la tasa de interés anual del 9.76%. El objeto del préstamo fue la compra del inmueble para uso de la compañía. Está garantizado con el inmueble objeto de la compra - Ver nota 6.

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañía relacionada (1)	163.927	83.702
Proveedores	65.507	175.219
Reembolsos por pagar	21.573	29.483
Impuestos	13.562	8.799
IESS	4.468	0
Beneficios sociales	9.832	9.229
Otras cuentas por pagar	<u>9.857</u>	<u>20.328</u>
Total	288.726	326.760
	=====	=====

(1)= Corresponde a la cuenta por pagar por ordenes de atención hospitalaria, al Hospital General de las Fuerzas Armadas No.1, y la relación es porque el Hospital es accionista de la compañía Alfamedical S.A.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta vigente, es del 25% sobre las utilidades contables.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

ALFAMEDICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (Pérdida) del año terminado el 31 de diciembre	71.573	-34.888
Más		
Gastos no deducibles	<u>6.437</u>	<u>5.686</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>78.010</u>	<u>-29.202</u>
Impuesto a la renta tarifa 25%	19.503	0
Anticipo año anterior	<u>21.672</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta del año (el mayor)	21.672	0
Menos		
Retención en la fuente	-23.190	-24.156
Crédito tributario de años anteriores	<u>-50.419</u>	<u>-26.263</u>
Crédito tributario	-51.937	-50.419
	=====	=====

NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social suscrito está constituido por 21.100 acciones de U.S. \$ 10,00 cada una a valor nominal.

El único accionista de la compañía ALFAMEDICAL S. A., es el Hospital General de las Fuerzas Armadas No.1 (El Estado Ecuatoriano) por lo que ALFAMEDICAL es una sociedad anónima en la que el Estado, a través de las fuerzas armadas es único accionista

NOTA 12 – VENTAS Y COSTOS DE PLANES

El detalle de las ventas y los costos de planes al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>Ventas</u> <u>2010</u>	<u>Costos</u> <u>2010</u>	<u>Ventas</u> <u>2009</u>	<u>Costos</u> <u>2009</u>
Planes individuales	1.115.352	556.027	1.058.979	682.319
Planes corporativos	<u>474.345</u>	<u>350.818</u>	<u>1.979.909</u>	<u>1.820.000</u>
Total	1.589.697	906.845	3.038.888	2.502.319
	=====	=====	=====	=====

Durante los ejercicios económicos 2010 y 2009, la compañía ha suscrito 2.681 y 3.837 contratos respectivamente, que incluyen 5.054 y 8.349 afiliados, en su orden. La variación neta en el año 2010 es de 1.156 contratos menos que el año anterior, principalmente de los planes corporativos.

ALFAMEDICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 13 – ALIANZAS ESTRATEGICAS

Durante los ejercicios económicos 2010 y 2009, la compañía mantiene alianzas estratégicas a nivel nacional con diferentes casas de salud y brokers de seguros, siendo las más importantes las siguientes:

Hospital General de las Fuerzas Armadas
Hospital Metropolitano
Urmédicas
Alfaseguros
ABF.

Con el Hospital General de las Fuerzas Armadas y el respaldo del Ministerio de Defensa existe un convenio desde el 1 de julio del año 2003, por el cual el Hospital, se compromete a prestar a los afiliados de la compañía Alfamedical, servicios de salud, clínicos, hospitalarios y quirúrgicos a cambio del pago de los servicios de acuerdo a tarifas establecidas con cada una de las casas de salud.
El convenio se renueva anualmente.

NOTA 14 – EMPRESA EN MARCHA

A la fecha de emisión del presente informe, la actual administración de la compañía no ha recibido comunicación oficial, (por escrito), en la que se evidencie el proceso de cumplimiento de la LEY ORGANICA DE EMPRESAS PUBLICAS publicada mediante el Registro Oficial # 48 del 16 de octubre del 2009, por lo que se desconoce si la compañía continuará o no como empresa en marcha, depende de la resolución del Comité de Industria de la Defensa Nacional.

NOTA 15 – EVENTOS SUBSECUENTES

De conformidad con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la compañía ALFAMEDICAL S.A., en el año 2011 aún no inicia la transición para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, para reportar los primeros estados financieros bajo NIIFs en el año 2012.
Aparte del asunto descrito en el párrafo anterior a la fecha de emisión del presente informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido otras situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros auditados.