

131621

CAMBARU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

RUC: 0992575646001



CAMBARU S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NEC	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	CAMBARU S.A.
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

A los Accionistas de
CAMBARU S.A.

Guayaquil, 19 de julio de 2012

también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable 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 nuestra opinión de auditoría.

Base para la opinión calificada

4. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo durante el año 2012, no presenciamos el inventario físico de las existencias de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 valoradas en US\$94,086, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de los inventarios al 31 de diciembre de 2011, así como de los eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de ventas que totaliza US\$679,938.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por los eventuales efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber mediado la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 4 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CAMBARU 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 conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


C.P.A. Roberto Córdova P.
SC-RNAE-2 No. 593

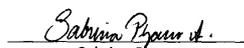


CAMBARU S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2011	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2011
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	3	479.239	Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo		9.689
Cuentas y documentos por cobrar			Cuentas y documentos por pagar		
Clientes - Compañías relacionadas	4 y 10	1.130.502	Proveedores	7	235.599
Clientes - Otros	4	37.363	Accionistas	10	193.471
Compañías relacionadas	10	19.079			<u>429.070</u>
Anticipo a proveedores		16.937	Pasivos acumulados		
Impuestos		1.436	Impuestos por pagar	8 y 9	124.692
		<u>1.205.317</u>	Beneficios sociales	8	114.787
Provisión para cuentas incobrables	7	<u>(69.352)</u>			<u>239.479</u>
		<u>1.135.965</u>			
Inventarios	5	94.086	Total del pasivo corriente		<u>678.238</u>
Total del activo corriente		<u>1.709.290</u>	Pasivo diferido		5.600
			Cuentas por pagar accionistas	10	553.998
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - menos depreciación acumulada	6	1.246.824	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		<u>1.718.278</u>
Total del activo		<u>2.956.114</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2.956.114</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Viviana Loor Bernett
Representante Legal

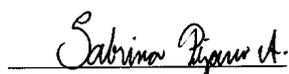

Sabrina Pizarro
Contadora General

CAMBARU S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2011</u>
Ventas netas		1.773.408
Costo de Venta		<u>(679.938)</u>
Utilidad bruta		<u>1.093.470</u>
Gastos de operación		
Administrativos y ventas		(488.689)
Financieros		<u>(2.391)</u>
Total gastos de operación		<u>(491.080)</u>
Utilidad operacional		602.390
Otros ingresos no operativos, neto		-
Utilidad antes de impuestos		<u>602.390</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	8	(90.359)
Impuesto a la renta	8 y 9	<u>(121.572)</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u><u>390.459</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Viviana Loor Bennett
Representante Legal

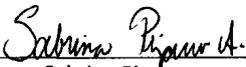

Sabrina Pizarro
Contadora General

CAMBARU S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>		
Utilidad neta		390.459
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	6	125.524
Provisión para cuentas incobrables	8	<u>62.517</u>
		578.500
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	4 Y 10	(424.078)
Inventarios	5	(94.086)
Otros activos		120
Cuentas y documentos por pagar	7 Y 10	303.827
Pasivos acumulados	8	<u>(81.035)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>283.248</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones netas, de propiedades, planta y equipo	6	<u>(176.040)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(176.040)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento neta en obligaciones bancarias		<u>9.689</u>
Efectivo neto previsto por las actividades de financiamiento		<u>9.689</u>
Aumento neto de efectivo		116.897
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		362.342
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u><u>479.239</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.


Viviana Loor Bernett
Representante Legal


Sabrina Pizarro
Contadora General

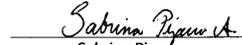
CAMBARU S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	710.800	61.702	555.317	1.327.819
Utilidad neta de año			390.459	390.459
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>710.800</u>	<u>61.702</u>	<u>945.776</u>	<u>1.718.278</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



Viviana Loor Bernett
Representante Legal



Sabrina Pizarfo
Contadora General

CAMBARU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 – OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Guayaquil el 18 de julio de 2008. Su actividad principal incluye las actividades de clínicas médicas y quirúrgicas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

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, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.2004 del 21 de agosto de 2006 determinó que las compañías bajo su control debían adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009. Posteriormente mediante Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio de 2008, ratificó dicha fecha de aplicación. Sin embargo, el 20 de noviembre de 2008 mediante Resolución No. 08.G.DSC la Superintendencia estableció un nuevo cronograma de aplicación obligatoria, el cual se menciona a continuación:

- A partir del 1 de enero de 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. (Período de transición: 2009).
- A partir del 1 de enero de 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, las holding o las tenedoras de acciones, las compañías estatales y de economía mixta, y la sucursales de compañía extranjera. (Período de transición: 2010).
- A partir del 1 de enero de 2012: Todas las demás compañías que no sean consideradas en los dos grupos anteriores. (Período de transición: 2011). CAMBARU S.A. se encuentra

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

en este grupo por lo que a partir del 1 de enero de 2012 debió adoptar de acuerdo con esta resolución las NIIF para la elaboración de sus estados financieros; no obstante la Compañía aún se encuentra en el proceso de conversión del período de transición.

En ésta última Resolución se establece que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) estarán vigentes hasta la fecha en que las compañías adopten las NIIF según el cronograma antes mencionado.

Para efectos de presentación de estados financieros se han realizado ciertas reclasificaciones en los estados financieros del año 2011.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Incluye el efectivo, los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, e inversiones de corto plazo con vencimiento de hasta tres meses. Véase Nota 3.

c) Cuentas y documentos por cobrar – clientes –

Las cuentas por cobrar se presentan a su valor nominal menos los cobros efectuados. Los saldos pendientes de cobro, no generan intereses.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir deterioros en las cuentas y documentos por cobrar de la Compañía.

d) Inventarios –

Los inventarios están registrados al menor entre el costo y el valor neto realizable para insumos y materiales, utilizando el método de costo promedio ponderado.

e) Propiedades, planta y equipo –

Se muestran 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 monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos 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 reparaciones 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

f) Participación de los empleados en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados 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 tasa de impuesto 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2011 a la tasa del 24%.

h) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

i) Ingresos y gastos –

Los ingresos por ventas se registran en base a la emisión de facturas, que es el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los gastos se registran cuando se incurren, en base al método del devengado.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.	<u>479.239</u>
	<u>479.239</u>

(1) Incluye depósitos en cuentas corrientes sobre los cuales no existen restricciones, y no generan intereses.

NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses, y poseen un plazo promedio de cobro de 230 días. Véase Nota 2 c).

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>
Insumos médicos	<u>94.086</u>
	<u>94.086</u>

NOTA 6 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	586.265	5
Maquinarias y equipos	723.100	10
Muebles y equipos de oficina	984	20
Vehículos	163.677	20
Equipos de computación	<u>3.383</u>	33
	1.477.409	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(230.585)</u>	
	<u>1.246.824</u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	1.196.308
Adiciones netas	176.040
Depreciación del año	<u>(125.524)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1.246.824</u>

NOTA 7 - PROVEEDORES

Representan principalmente obligaciones de corto plazo con proveedores de materia prima y servicios administrativos locales.

Composición:

	<u>2011</u>
<u>Proveedores locales</u>	
Comerica S.A.	72.030
SOLNET S.A.	71.932
Amertov S.A.	42.829
C.G. Mil S.A.	39.756
Gastroclinica S.A.	7.544
Otros menores de US\$1,000	<u>1.508</u>
	<u>235.599</u>

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición:

<u>2011</u>	Saldos al <u>1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>31 de diciembre</u>
Provisión para cuentas incobrables	6,835	62,517	-	69,352
Impuestos por pagar	177,962	240,259	293,529	124,692
Beneficios sociales	142,552	221,222	248,987	114,787

NOTA 9 – IMPUESTOS

Situación fiscal –

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca: (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos. Los años abiertos a revisión fiscal son desde el 2009 a 2011.

NOTA 9 – IMPUESTOS
(Continuación)

obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta causado en el período fiscal 2008, sobre el cual no se ha recibido comunicación alguna que informe el resultado de dicho proceso.

Impuestos por pagar –

Comprende:

	<u>2011</u>
Retenciones de impuesto al valor agregado	18
Retención en la fuente de impuesto a la renta	2.986
Anticipo de impuesto a la renta por pagar	10.271
Impuesto a la renta retenido a empleados	32.267
Impuesto a la renta	<u>79.150</u>
	<u>124.692</u>

NOTA 10 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones realizadas durante el año 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Al 31 de diciembre de 2011 los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>	
<u>Por préstamos</u>	
Accionista	19.079
<u>Por ventas</u>	
Fideicomiso Titularización Omni Hospital	<u>1.130.502</u>
	<u>1.149.581</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>	
Accionistas	193.471
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>	
Accionistas	<u>553.998</u>
	<u>747.469</u>

NOTA 10 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Durante el año 2011 las transacciones generadas con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2011</u>
<u>Ventas</u>	
Fideicomiso Titularización Omni Hospital	1.469.747
	<u>1.469.747</u>

La regularización de saldos se realizó aplicando el tratamiento alternativo permitido por la NEC.

NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de un dólar cada una.

A continuación la composición accionaria:

	<u>No.</u> <u>acciones</u>	<u>Valor</u> <u>nominal</u>	<u>Valor de</u> <u>acciones</u>	<u>%</u> <u>participación</u>
Loor Bernett Viviana Estefanía	8	1	8	1%
Loor Viteri Agustín	<u>792</u>	1	<u>792</u>	99%
	<u>800</u>		<u>800</u>	

NOTA 12 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de julio de 2012) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.