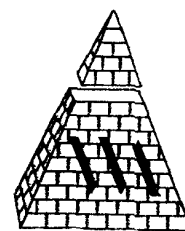


Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



VARELAMEDICAL S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011
junto con el informe de los auditores independientes



VARELAMEDICAL S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

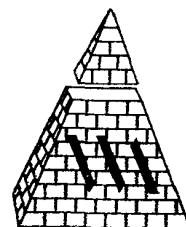
Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Balances generales
- Estados de resultados
- Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
- Estados de flujos de caja
- Notas a los estados financieros

Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Varelamedical S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Varelamedical S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Informe de los auditores independientes (continuación...)

Bases para calificar la opinión

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene provisiones para cubrir el pago de gastos de mantenimiento efectuado por la compañía mediante contratos suscritos para la reparación de las propiedades de la Compañía. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo anterior de "base para calificar la opinión" los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Varelamedical S.A., al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Varelamedical S.A., de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Otros asuntos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Morales & Asociados

Abril 12, 2012
RNAE No. 581

William Morales P.
William Morales P
Reg. No. 27888



VARELAMEDICAL S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja y bancos	3	217,153	175,270
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,411,297	1,540,800
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>250,000</u>	<u>6,300</u>
Total		1,878,450	1,722,370
PROPIEDADES, EQUIPO:	6		
Equipo de comodato		8,771	
Equipo de computación		<u>511,800</u>	<u>511,800</u>
Total		520,571	511,800
Menos depreciación acumulada		<u>(341,069)</u>	<u>(169,953)</u>
Propiedades, equipo, neto		179,502	341,847
 TOTAL		 <u>2,057,952</u>	 <u>2,064,217</u>



Sra. Blanca Yépez
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

2011

2010

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	7	9,823	59,931
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	502,700	
Impuesto a la renta	9	<u>98,527</u>	<u>137,691</u>
Total		611,050	197,622

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

10 61,800 509,028

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

11

Capital social		800	800
Reserva legal		400	
Aporte futuras capitalizaciones			511,800
Utilidades retenidas		<u>1,383,902</u>	<u>844,967</u>
Patrimonio de los accionistas		1,385,102	1,357,567

TOTAL

2,057,952

2,064,217

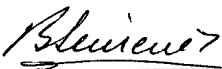

Ing. Grace Salazar
Contadora General

VARELAMEDICAL S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS NETOS		900,000	1,800,000
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos administrativos		19,023	503,387
Depreciaciones y amortizaciones		<u>171,116</u>	<u>169,953</u>
Total		190,138	673,340
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		709,862	1,126,660
MENOS:			
Impuesto a la renta	9	<u>170,527</u>	<u>281,693</u>
Total		170,527	281,693
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>539,335</u>	<u>844,967</u>


Sra. Blanca Yépez
Gerente General

Ing. Grace Salazar
Contadora General

VARELAMEDICAL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	800				800
Aportes			511,800		511,800
Utilidad neta				844,967	844,967
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>800</u>		<u>511,800</u>	<u>844,967</u>	<u>1,357,567</u>
Ajuste			(511,800)		(511,800)
Utilidad neta				539,335	539,335
Reserva legal		400		(400)	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>800</u>	<u>400</u>		<u>1,383,902</u>	<u>1,385,102</u>

Sra. Blanca Yépez
Gerente General

Ing. Grace Salazar
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

VARELAMEDICAL S.A**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,029,503	259,200
Pagado a proveedores	(319,157)	59,272
Impuesto a la renta corriente	<u>(209,692)</u>	<u>(144,002)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	500,654	174,470
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	<u>(8,771)</u>	<u>511,800</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	(8,771)	511,800
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de capital pagado	(511,800)	511,800
Procedente de endeudamiento de largo plazo	<u>(61,800)</u>	<u> </u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento.	(450,000)	511,800
CAJA Y BANCOS		
Aumento neto durante el año	41,883	174,470
Comienzo del año	<u>175,270</u>	<u>800</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>217,153</u></u>	<u><u>175,270</u></u>

(Continúa...)

VARELAMEDICAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	539,335	844,967
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	171,116	169,953
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	129,503	(1,540,800)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(243,700)	(6,300)
Cuentas por pagar	(50,108)	59,931
Impuesto a la renta corriente por pagar	(39,165)	137,691
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(6,327)</u>	<u>509,028</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>500,654</u>	<u>174,470</u>


Sra. Blanca Yépez
Gerente General


Ing. Grace Salazar
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

VARELAMEDICAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Varelamedical S.A., fue constituida en el Ecuador, en la ciudad de Quito el 9 de septiembre de 2009 y su actividad principal es el arrendamiento de equipos de laboratorio y accesorios en general; a la importación, exportación, distribución, comercialización de productos médicos, farmacéuticos y especialmente aquellos relacionados con laboratorios en general.

La dirección registrada de la Compañía es calle Amazonas N25-23 y Av. Colón.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Caja y bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Cuentas por cobrar comerciales - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación.

Valuación de propiedades y equipo - Se muestran al costo de adquisición para, equipos de comodato y equipos de computación. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 3 para equipos de computación y equipos de comodato.

Ingresos - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan hacia la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de las devoluciones y descuentos, cuando se haya entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

Gastos de administración y ventas - Constituyen gastos ejecutados, conforme a disposiciones internas de la gerencia y la planificación del proyecto.

Registros contables y unidad monetaria - Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

Utilidad por acción - La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resolución No. 08. G.DCS.010 del 20 de Noviembre de 2008 y SC. DS. G.09.006 del 17 de diciembre de 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las Compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Varela Medical S.A., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, siendo el 1 de enero de 2011, su fecha de transición.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Bancos	<u>217,153</u>	<u>175,270</u>
Total	<u>217,153</u>	<u>175,270</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Clientes	<u>1,411,297</u>	<u>1,540,800</u>
Total	<u>1,411,297</u>	<u>1,540,800</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar		6,300
Préstamos	<u>250,000</u>	<u> </u>
Total	<u>250,000</u>	<u>6,300</u>

Préstamos - Constituye un préstamo con la relacionada Simed S.A., sin determinarse plazo ni condiciones de interés.

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	341,847	511,800
Adquisiciones	8,771	
Depreciación	<u>(171,116)</u>	<u>(169,953)</u>
Total	<u>179,502</u>	<u>341,847</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Los movimientos de cuentas por pagar fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores	<u>9,823</u>	<u>59,931</u>
Total	<u>9,823</u>	<u>59,931</u>

8. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente	2,700	
Otras cuentas por pagar corrientes	<u>500,000</u>	<u> </u>
Total	<u>502,700</u>	<u> </u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% para el año 2011 sobre las utilidades. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	709,862	1,126,660
Gastos no deducibles	<u>667</u>	<u>113</u>
Utilidad gravable	710,529	1,126,773
Impuesto a la renta causado	170,527	281,693
Anticipo calculado (1)	8,459	

(1) A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	137,691	
Provisión del año	170,527	281,693
Pagos efectuados (Nota 5)	(72,000)	(144,002)
Pago impuesto a la renta	<u>(137,691)</u>	<u></u>
Saldo al final del año	98,527	137,691

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.

- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- Cambio en la forma de imposición del Impuesto a los Consumos Especiales - ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

10. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por pagar a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por pagar	<u>61,800</u>	<u>509,028</u>
Total	<u>61,800</u>	<u>509,028</u>

Cuentas por pagar - Corresponden a préstamos a accionistas de la Compañía.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social - El capital pagado consiste de 800 acciones de US \$ 1,00 valor nominal unitario.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha del informe del auditor independiente (Abril 12 de 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
