



3/3/19

829

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios

ALVAREZ LARREA Y EQUIPOS MEDICOS ALEM CIA LTDA.

Quito – Ecuador, Mayo 4 de 2012

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **ALVAREZ LARREA Y EQUIPOS MEDICOS ALEM CIA LTDA.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011 y de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos al 31 de diciembre de 2010 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha Abril 14 de 2011, presenta una opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía **ALVAREZ LARREA Y EQUIPOS MEDICOS ALEM CIA LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

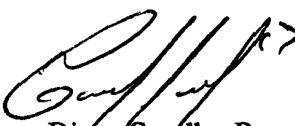
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para 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 del auditor e incluyen la evaluación del riesgo 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 adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de 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 auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ALVAREZ LARREA Y EQUIPOS MEDICOS ALEM CIA LTDA. al 31 de diciembre de 2011, así como 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

OUTCONTROL CIA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 829


Ximena Arce
Socio


Juan Diego Cevallos B.
Mat. No. 31445



2010

ACTIVO	NOTAS	2011	2010	PASIVOS	NOTAS	2011	2010
Activo Corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2.858.736,20	2.566.657,39	Proveedores	8	17.799.235,48	8.557.445,54
Cuentas y documentos por cobrar	4	7.644.950,69	3.405.070,05	Obligaciones tributarias		1.284.622,46	1.064.307,05
Impuestos anticipados		409.067,49	181.749,42	Obligaciones patronales		973.960,47	859.359,96
Garantías por Cobrar		6.704,02	29.966,28	Obligaciones institucionales	9	2.364.003,84	1.323.786,84
				Anticipo proveedores		-	-
Anticipados		2.911.820,50	1.150.676,50	Cuentas por pagar terceros		59.312,00	252.191,50
Cuentas por Cobrar Terceros			25.717,53	Total corrientes		22.481.134,25	12.057.090,89
Cuentas por Cobrar Empleados		20.210,86	13.176,24				
Inversiones	5	13.005.552,44	9.235.436,74	Pasivo a largo plazo			
Inventarios	6	8.921.633,88	4.055.123,85	Accionistas por pagar	10	2.073.051,21	1.101.690,96
Total activo corriente		35.778.676,08	20.663.574,00	Provisiones patronales		653.800,64	634.485,54
				Proveedores largo plazo		2.362.586,79	-
				Total pasivo largo plazo		5.089.438,64	1.736.176,50
Activo Fijo				Pasivo Diferido			
Costo no depreciable		632.110,00	307.110,09	Anticipo Clientes	11	3.305.875,25	3.541.382,19
Costo de los activos fijos		707.595,00	557.592,17	Total activo diferido		3.305.875,25	3.541.382,19
Depreciacion acumulada		(310.640,00)	(224.265,17)				
Total activo fijo neto	7	1.029.065,00	640.437,09	TOTAL PASIVO		30.876.448,14	17.334.649,58
				PATRIMONIO			
Otros activos				Capital	12	1.000.000,00	1.000.000,00
Acciones Fesalud S.A		22.917,68	22.917,68	Reserva legal	13	41.607,37	41.607,00
Acciones Hospital de los Valles		19.797,00	19.797,00	Reserva facultativa y de capital		20,29	20,66
Total otros activos		42.714,68	42.714,68	Utilidad de ejercicios anteriores		2.970.448,53	1.329.613,10
				Utilidad del Ejercicio		1.961.931,28	1.640.835,43
				TOTAL PATRIMONIO		5.974.007,47	4.012.076,19
TOTAL ACTIVO		36.850.455,76	21.346.725,77	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		36.850.455,61	21.346.725,77

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en US. \$)

	Notas	2011	2010
INGRESOS			
Ventas		44.869.152,00	32.919.578,00
Otros Ingresos		247.984,00	997.390,00
Ventas netas	14	45.117.136,00	33.916.968,00
 Costo de ventas		 (29.805.568,00)	 (20.483.738,00)
 UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		 15.311.568,00	 13.433.230,00
 COSTO Y GASTOS			
Gastos administrativos		(1.389.033,00)	(1.022.848,00)
Gastos area comercial		(8.935.058,00)	(7.355.485,00)
Gastos area mantenimiento		(1.140.199,00)	(1.549.456,00)
Total gastos	15	(11.464.290,00)	(9.927.789,00)
 GASTO NO OPERACIONALES			
gastos financieros		(321.918,00)	(856.136,00)
Otros no operacionales		(2.112,00)	(2.728,00)
Gastos no deducibles		(123.039,00)	(21.316,00)
Total gastos no operacionales		(447.069,00)	(880.180,00)
 UTILIDAD DEL EJERCICIO		 3.400.209,00	 2.625.261,00
 15% Participacion Trabajadores		 (510.031,00)	 (393.789,00)
25% Impuesto a la Renta	16b	(928.247,00)	(590.637,00)
 UTILIDAD NETA		 1.961.931,00	 1.640.835,00

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CIA.LTDA
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en US. \$)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva facultativa y capital	Utilidades de ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	1.000.000,00	41.607,00	21,00	771.919,00	557.694,00	2.371.241,00
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	557.694,00	(557.694,00)	-
Resultados del ejercicio 2010	-	-	-	-	2.625.261,00	2.625.261,00
15% Participacion trabajadores	-	-	-	-	(393.789,00)	(393.789,00)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(590.637,00)	(590.637,00)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	1.000.000,00	41.607,00	21,00	1.329.613,00	1.640.835,00	4.012.076,00
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	1.640.835,00	(1.640.835,00)	-
Resultados del ejercicio 2011	-	-	-	-	3.400.209,49	3.400.209,49
15% Participacion trabajadores	-	-	-	-	(510.031,00)	(510.031,00)
24% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(928.247,00)	(928.247,00)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	1.000.000,00	41.607,00	21,00	2.970.448,00	1.961.931,49	5.974.007,49

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CIA.LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFCTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en US. \$)

	2011	2010
FLUJOS DE EFCTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y de Companias relacionadas	13.988.601,98	42.171.752,00
Pagado a proveedores y otros	(12.768.961,99)	(35.197.122,00)
Otros	0,00	(264.740,00)
Efectivo neto provisto por actividades de operacion	1.219.639,99	6.709.890,00
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Inversiones Corto Plazo	(3.770.115,70)	(5.915.112,00)
Adquisicion activos fijos	(510.707,50)	(77.340,22)
Efectivo neto utilizado en actividaes de inversion	(4.280.823,20)	(5.992.452,22)
FLUJOS DE EFCTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Recibido de accionistas	971.360,25	720.181,00
Provisiones empleados LP	19.315,10	0,00
Proveedores LP	2.362.586,79	676.719,00
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	3.353.262,14	1.396.900,00
FLUJO DE EFECTIVO NETO		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ano	292.078,93	2.114.337,78
	2.566.656,78	452.319,00
	<u>2.858.735,71</u>	<u>2.566.656,78</u>

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MEDICOS ALEM CIA. LTDA.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS ANOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en US. \$)

	2011	2010
Utilidad del ejercicio	<u>1.961.931,00</u>	<u>1.640.835,50</u>
Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operacion:		
Depreciaciones	97.185,86	76.045,36
Provision cuentas incobrables	72.708,77	32.030,86
Provision patronales	62.617,55	634.485,54
otros	24.894,00	4.220,00
15% participacion de trabajadores	510.031,42	393.789,18
25% impuesto a la renta	928.246,79	590.636,59
Total	<u>1.695.684,39</u>	<u>1.731.207,53</u>
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas y documentos por cobrar	(4.312.589,41)	(581.808,91)
Impuestos anticipados	(227.318,07)	(181.749,56)
Garantias por Cobrar	23.262,26	(23.262,28)
Anticipados proveedores	(1.761.144,00)	(646.046,50)
Cuentas por Cobrar Terceros	25.717,53	(25.366,53)
Cuentas Por cobrar Empleados	(7.034,62)	(5.626,24)
Inventarios	(4.866.510,03)	(794.657,85)
Proveedores	9.241.789,94	7.846.958,83
Obligaciones tributarias	(707.931,38)	140.193,46
Obligaciones patronales	(458.048,04)	267.630,78
Obligaciones Institucionales	1.040.217,00	(2.653.727,16)
Cuentas por pagar terceros	(192.879,50)	(4.691,50)
Anticipo clientes	<u>(235.506,94)</u>	<u>0,00</u>
	(2.437.975,26)	3.337.846,54
Efectivo neto provisto por actividades de operacion	<u><u>1.219.640,13</u></u>	<u><u>6.709.889,57</u></u>

ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares -US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ALVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CIA. LTDA., está organizada y opera en Ecuador desde abril del año 1992; y su objeto principal es la importación, distribución, mantenimiento y comercialización de instrumental y equipos médicos, así como prestar el debido entrenamiento a personas naturales o jurídicas

2. POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

b) Valuación de Activos Fijos- Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta de acuerdo al siguiente detalle: (Ver detalle en página siguiente)

Ing. Sandra Fuentes
C.P.A.

ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares -US. \$)

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Muebles y Enseres	10	10%
Equipo de Oficina	10	10%
Equipo de Computación	3	33%
Software de Computación	3	33%
Instalaciones y Adecuaciones	10	10%
Equipo Médico	10	10%
Vehículos	5	20%

- c) **Ventas y Costo de Ventas.-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega de los bienes. El costo de ventas se registra en base al principio de causa y efecto, directamente relacionado con los ingresos devengados del período.
- d) **Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.
- e) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 24% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.
- f) **Aplicación de las NIIF'S.-** Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Con fecha 12 de enero de 2011, se emitió la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, que resuelve modificar lo siguiente:

Artículo Quinto.- Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC-010, por el siguiente:

"...Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente Resolución.

Inge. Sandra Fuentes
C.P.A.

ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares -US. \$)

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Artículo Primero.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
- b) Registren un Valor Bruto en Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Artículo Sexto.- En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, sustituir "...Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007", por lo siguiente: "Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente".

Consecuentemente **ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Jug. Sandra Fuentes
A.A.

ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares –US. \$)

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	-	-
Cooperativa Ilaló 510102823	-	579
Banco del Pichincha 7733793	67,137	1,805,917
Banco internacional 0620629	1,357,891	693,787
Banco ING BANK	65,468	65,468
Banco Internacional 303124 euros	1,365,600	-
Volksbank – Tuttlingen	1,941	-
Banco de Guayaquil 19704742	699	906
Total	<u>2,858,736</u>	<u>2,566,657</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de Cuentas por Cobrar es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes		
Clientes Quito	5,163,142	2,761,924
Clientes Guayaquil	2,061,895	600,205
Clientes Cuenca	521,416	146,620
Clientes Dineros	(12)	-
Provisión Cuentas Incobrables	(101,490)	(103,679)
Total	<u>7,644,951</u>	<u>3,405,070</u>

5. INVERSIONES

Un resumen de las inversiones es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Pichincha (*)	5,000,000	3,230,000
Banco Internacional (**)	4,000,000	6,000,000
Banco Pichincha – Panamá (***)	4,000,000	-
Interfondo Banco Pichincha	5,552	5,437
Total	<u>13,005,552</u>	<u>9,235,437</u>

San José, Costa Rica
15 de febrero del 2012
Álvarez Larrea Equipos Médicos Alem Cía. Ltda.

ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares -US. \$)

(*) Corresponde a las siguientes inversiones:

- Inversión por US. \$ 2,000,000; plazo 365 días, a una tasa de interés del 7.25% anual.
- Inversión por US. \$ 1,000,000; plazo 365 días, a una tasa de interés del 7.25% anual.
- Inversión por US. \$ 1,000,000; plazo 365 días, a una tasa de interés del 7.25% anual.
- Inversión por US. \$ 1,000,000; plazo 365 días, a una tasa de interés del 7.25% anual.

(**) Se encuentra conformado por las siguientes inversiones:

- Inversión por US. \$ 2,000,000; plazo 365 días, a una tasa de interés del 6.75% anual.
- Inversión por US. \$ 1,000,000; plazo 361 días, a una tasa de interés del 6% anual.
- Inversión por US. \$ 1,000,000; plazo 365 días, a una tasa de interés del 6.25% anual.

(**) Se encuentra conformado por las siguientes inversiones:

Inversión por US. \$ 2,000,000; plazo 365 días, a una tasa de interés del 5.00% anual.

Inversión por US. \$ 1,000,000; plazo 365 días, a una tasa de interés del 5.00% anual.

Inversión por US. \$ 1,000,000; plazo 365 días, a una tasa de interés del 5.00% anual.

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario Mercadería	(a)	8,843,936	3,044,441
Mercaderías en Consignación		62,085	994,660
Importaciones en Tránsito		15,613	16,023
Total		<u>8,921,634</u>	<u>4,055,124</u>

uentes

ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares -US. \$)

- (a) Éste valor corresponde a equipos, instrumental, accesorios, insumos y repuestos médicos adquirido por ALEM CÍA. LTDA.

7. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

NOTA 7
ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CUENTA	SALDO 31/12/2010	ADICIONES	BAJAS /VENTAS	SALDO 31/12/2011
NO DEPRECIABLES				
Terreno	295.000	325.000	-	620.000
Obras de Arte	12.110	-	-	12.110
Total activo fijo no depreciable	307.110	325.000	-	632.110
DEPRECIABLES				
Muebles y Enseres	65.359	-	-	65.359
Equipo de Oficina	27.872	-	-	27.872
Equipo de Computación	108.882	42.441	-	151.323
Software de Computación	15.588	-	-	15.588
Instalaciones y Adecuaciones	33.969	-	-	33.969
Vehículos	175.752	111.192	35.705	251.239
Equipo Médico	130.170	32.075	-	162.245
Total activo fijo depreciable	557.592	185.708	35.705	707.595
TOTAL COSTO ACTIVOS FIJOS	864.702	510.708	35.705	1.339.705
DEPRECIACIÓN				
Muebles y Enseres	(31.149)	(5.469)	-	(36.618)
Equipo de Oficina	(19.083)	(1.262)	-	(20.345)
Equipo de Computación	(69.047)	(25.431)	-	(94.478)
Software de Computación	(12.088)	(1.369)	-	(13.457)
Instalaciones y Adecuaciones	(15.428)	(3.396)	-	(18.824)
Vehículos	(58.670)	(46.358)	(10.811)	(94.217)
Equipo Médico	(18.800)	(13.900)	-	(32.700)
Total depreciación Acumulada	(224.265)	(97.185)	(10.811)	(310.639)
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	640.437	413.523	24.894	1.029.065

Ing. Sandra Fuentes
C. P. A.

ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares -US. \$)

8. PROVEEDORES

Un resumen de Proveedores es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Nacionales	16,374,000	8,078,817
Agencia Aduana Elizabeth Sala	(7,728)	3,670
Otras Cuentas por Pagar	4,481	8,059
(a) Total Proveedores Nacionales	<u>16,370,753</u>	<u>8,090,546</u>
American Medical Sistem AMS	680,900	354,559
Cook Incorporated	99,605	-
Kart Storz Alemania	- (*)	-
Tyco Healthcare Colombia	1,490	85,466
MTP Medical	6,994	23,927
Otros	639,493	2,948
(b) Total Proveedores exterior	<u>1,428,482</u>	<u>466,900</u>
Total (a) + (b)	<u>17,799,235</u>	<u>8,557,446</u>

9. OBLIGACIONES INSTITUCIONALES

Un resumen de las obligaciones institucionales es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos Bancarios Pichincha	4,877	987,408
Cartas de Crédito Banco Pichincha	1,652,272	-
Cartas de Crédito Banco Internacional	398,129	330,479
Préstamo Bancario internacional	307,272	-
Intereses por Pagar Banco Pichincha	1,454	5,900
Total	<u>2,364,004</u>	<u>1,323,787</u>

10. ACCIONISTAS POR PAGAR

Un detalle de accionistas por pagar es como sigue:

Ing. Sandra Fuentes
C.P.A.

ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares -US. \$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Isaac Álvarez Granda	922,717	486,230
María José Larrea	720,306	205,168
Mayra Álvarez Larrea	203,835	200,459
Isaac Álvarez Larrea	226,193	209,834
Total (*)	<u>2,073,051</u>	<u>1,101,691</u>

(*) Corresponde a valores por comisiones, gestión en ventas y arriendos.

11. ANTICIPO CLIENTES

Un detalle de anticipo clientes es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos Clientes Quito		
Ant. Hosp. IESS Carlos Andrade Marín	521,639	1,627,403
Ant. Guerrero Alejandro	1,010	-
Ant. Hosp. Baca Ortiz	-	403
Ant. Conclina	2,304	2,304
Ant. Hosp. General FFAA	-	22,840
Ant. IESS Hosp. Riobamba	-	47,047
Ant. HPAS Colelap	200	2,287
Ant. CAA Loja	315,969	32,000
Ant. Hops. Policía Nacional G	1,143,510	-
Ant. Maternidad San Martín de Porres	5,856	-
Ant. IESS Hospital de Manta	39,960	-
Ant. Dragar Medical Alemana	317,117	317,117
(a) Total Anticipo Clientes Quito	<u>2,347,565</u>	<u>2,051,401</u>
Anticipos Clientes Guayaquil		
Ant. Hosp. Clínica Guayaquil	-	5,000
Ant. Jon & Die Medical S.A.	40,000	112,500
Ant. Hospital Policía Nacional G	608,650	-
Ant. Junta Beneficencia Guayaquil	33,841	-
Ant. Hosp. IESS Teodoro Maldonado	115,186	1,005,336
(b) Total Anticipo Clientes Guayaquil	<u>797,677</u>	<u>1,122,836</u>

Ing. Sandra Fuentes
C.P.A.

ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares -US. \$)

Anticipos Clientes Cuenca

Ant. Clínica Santa Ana	22,587	22,587
Ant Hosp. IESS Vicente Corra	-	16,112
Ant Hosp. IESS José Carrasco	60,397	328,446
Ant. IESS Hosp. Manuel Ignacio Monteros	77,649	
Ant. Congreso H. Vicente C.M.	-	-
(c)Total Anticipo Clientes Cuenca	160,633	367,145
Total Anticipo Clientes (a)+(b)+(c)	3,305,875	3,541,382

12. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de **ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CIA. LTDA.**, asciende a US. \$ 1,000,000 dividido en 1,000,000 de participaciones iguales e indivisibles de US. \$ 1.00 cada una.

13. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento, para el fondo de Reserva Legal, sin que este exceda el 20% del capital social, **ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA.**, por el año 2011 y 2010, ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US. \$ 41,607 respectivamente.

14. INGRESOS

Un detalle de ingresos es como sigue:

		2011	2010
Ventas	(a)	44,869,152	32,919,578
Otros Ingresos		247,984	997,390
Total ingresos		45,117,136	33,916,968

- (a) Corresponde a la venta de equipos e instrumental médicos e insumos a fines con la actividad médica de compra nacional y a las importaciones realizadas por la Compañía.

Ing. Sandra Fuentes
C.P.A.

ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares -US. \$)

15. GASTOS OPERACIONALES

	2011	2010
Gastos administrativos	1,389,033	1,022,848
Gastos área comercial (*)	8,935,057	7,355,485
Gastos área mantenimiento	<u>1,140,199</u>	<u>1,549,456</u>
Total	<u>11,464,289</u>	<u>9,927,789</u>

(*) Los Gastos del área comercial corresponden a sueldos, salarios, promoción y publicidad de ventas, transporte, trámites aduaneros y multas de entidades públicas.

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% y 24% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

b) Conciliación del resultado contable - tributario

Ing. Sandra Fuentes
C.P.A.

ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares -US. \$)

ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CIA. LTDA.

CONCILIACION TRIBUTARIA AÑO 2011 y 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable	3,400,209	2,625,261
(-) 15% participación trabajadores	(510,031)	(393,789)
(+) Gastos no deducibles	977,516	132,108
(-) Ingresos exentos		(1,216)
(+) Participación trabajadores		182
(=) Utilidad gravable	3,867,694	2,362,546
24% Impuesto a la Renta causado	928,246	590,637
(-) Anticipo impuesto a la renta pagado		(3,937)
(-) Anticipo de impuesto a la renta (retenciones)	<u>(395,271)</u>	<u>(318,486)</u>
(=) Impuesto a pagar	532,975	268,214

17. CONTINGENCIAS.

A la presente fecha (Mayo 2012) no hemos recibido respuesta a las cartas de confirmación enviadas a los abogados de la Compañía, que corresponden a lo siguiente:

- Dr. Cristian Freire - Freire & Freire Abogados y Asociados
- Dr. Jorge Tamayo - Tamayo Abogados

De acuerdo a la confirmación recibida del Dr. Milton Rivadeneira expone lo siguiente:

Durante el ejercicio 2011 no patrocine ningún trámite administrativo o judicial en el que la Compañía ALVEREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA. haya comparecido como actora o demandada.

De otra parte no tengo conocimiento de ningún pasivo contingente ya sea con autoridades de control y fiscalización, o con personas naturales o jurídicas de derecho privado o de derecho público que impliquen a presente o a futuro algún tipo de aplicación.

Ing. Sandra Fuentes
C.P.A.

ÁLVAREZ LARREA EQUIPOS MÉDICOS ALEM CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresadas en dólares -US. \$)

18. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.

Ing. Sandra Fuentes
C. P. A.