

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS SEBRASA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

47926

**SERVICIOS ADMINISTRATIVOS SEBRASA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de

**Servicios Administrativos Sebrasa S.A.**

Quito, 27 de abril del 2010

*Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Servicios Administrativos Sebrasa S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Servicios Administrativos Sebrasa S.A. 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 implementación, 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. Nuestra auditoría fue efectuada 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

A los accionistas de  
**Servicios Administrativos Sebrasa S.A.**  
Quito, 27 de abril del 2010

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 Servicios Administrativos Sebrasa S.A. al 31 de diciembre del 2009, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Pricewaterhouse Coopers*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

*Carlos R. Cruz*

Carlos R. Cruz  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 25984



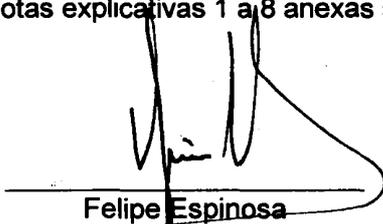


# SEBIRASA S.A.

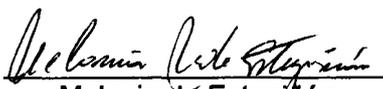
## ESTADOS DE RESULTADOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ingresos por arrendamiento	5	110,400	98,700
Gastos de administración		<u>(142,680)</u>	<u>(69,548)</u>
(Pérdida) utilidad en operación		(32,280)	29,152
Otros ingresos no operacionales		<u>1,580</u>	<u>5,708</u>
(Pérdida) utilidad antes del Impuesto a la Renta		(30,700)	34,860
Impuesto a la Renta		<u>-</u>	<u>(9,223)</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		<u><u>(30,700)</u></u>	<u><u>25,637</u></u>

Las notas explicativas 1 a 8 anexas son parte integrante de los estados financieros.



Felipe Espinosa  
Gerente General



Melania de Estupiñán  
Gerente Financiera  
Administrativa

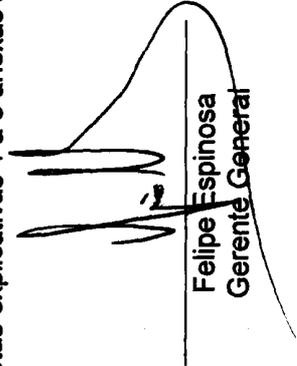
# SEBRASA S.A.

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital (1)	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2008	416,000	11,165	143,005	570,170
Apropiación a reserva legal	-	2,564	(2,564)	-
Utilidad neta del año	-	-	25,637	25,637
Saldo al 1 de enero del 2009	416,000	13,729	166,078	595,807
Pérdida neta del año	-	-	(30,700)	(30,700)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	416,000	13,729	135,378	565,107

(1) Ver Nota 6.

Las notas explicativas 1 a 8 anexas son parte integrante de los estados financieros.



Felipe Espinosa  
Gerente General



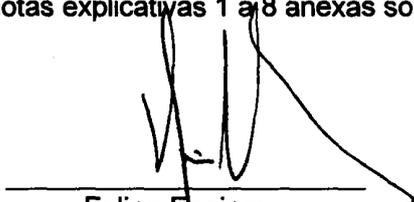
Melania de Estupiñán  
Gerente Financiera  
Administrativa

# SEBIRASA S.A.

## ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
(Pérdida) utilidad neta del año		(30,700)	25,637
<b>Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>			
Depreciación activo fijo	3	<u>33,210</u>	<u>33,209</u>
		2,510	58,846
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		(13,213)	6,903
Gastos pagados por anticipado		-	2,028
Cuentas por pagar		<u>(303)</u>	<u>791</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(11,006)</u>	<u>68,568</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(11,006)	68,568
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>365,703</u>	<u>297,135</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>354,697</u></u>	<u><u>365,703</u></u>

Las notas explicativas 1 a 8 anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Felipe Espinosa  
Gerente General

  
Melania de Estupiñán  
Gerente Financiera  
Administrativa

# SEBRASA S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

### NOTA 1 - OPERACIONES

Servicios Administrativos Sebrasa S.A. fue constituida el 16 de julio de 1993. Su objeto social es la comercialización y prestación de toda clase de bienes y servicios para el mercado nacional e internacional y forma parte del grupo económico B. Braun Melsungen A.G.

En sesión de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de febrero del 2009 se resolvió reformar el artículo segundo de los estatutos sociales que trata sobre el objeto social, en vista de la necesidad de expandir las actividades de la Compañía en el futuro.

En la actualidad la Compañía mantiene contratos de arriendo de sus inmuebles con B. Braun Medical S.A., (compañía relacionada - accionistas comunes), con el cual Servicios Administrativos Sebrasa S.A. genera la totalidad de sus ingresos. Estos contratos fueron suscritos el 1 de octubre del 2005 y han sido subsecuentemente renovados por períodos de dos años. El 1 de octubre del 2008 se firma un nuevo contrato, el cual tiene vencimiento el 30 de septiembre del 2010 (ver Nota 5). En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de la vinculación y acuerdos existentes con dicha compañía relacionada.

#### Entorno económico -

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

### NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### 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, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

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

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.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, de libre disponibilidad.

**c) Propiedades -**

El rubro se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades 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 los resultados 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.

**d) 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 tarifa de impuesto del 25% de las utilidades gravables la cual se reduce al 15% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente. La

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

Compañía calculó la provisión del 2008 a la tasa del 25%. Debido a que en el 2009 se generó pérdida tributaria, no se efectuó provisión por este concepto.

### **e) Ingreso por arrendamiento -**

Los ingresos por arrendamiento son reconocidos cuando se devenga el servicio. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

### **f) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. Para el caso de Servicios Administrativos Sebrasa S.A., por ser una empresa cuyo activo total al 31 de diciembre del 2007 fue menor a US\$4,000,000, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución, se establece que empresas como Servicios Administrativos Sebrasa S.A. deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y, hasta septiembre del 2011 una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011. Posteriormente la Administración deberá preparar las conciliaciones de los resultados, patrimonio y flujos de efectivo reportados bajo NEC versus los preparados bajo NIIF al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es para Servicios Administrativos Sebrasa S.A., al 31 de diciembre del 2011, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - (IASB por sus siglas en Inglés), siguiendo el cronograma de implantación antes señalado.

## **NOTA 3 - PROPIEDADES**

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

**NOTA 3 - PROPIEDADES**  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Edificios (1)	664,194	664,194	5
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(519,404)</u>	<u>(486,194)</u>	
	144,790	178,000	
Terreno	<u>44,880</u>	<u>44,880</u>	
	<u><u>189,670</u></u>	<u><u>222,880</u></u>	

- (1) Corresponde a edificios y oficinas que la Compañía posee en las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca, dichos inmuebles son arrendados a B. Braun Medical S.A. Ver Nota 5.

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero	222,880	256,089
Depreciación del año	<u>(33,210)</u>	<u>(33,209)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>189,670</u></u>	<u><u>222,880</u></u>

**NOTA 4 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal**

Los años 2007 al 2009 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**Otros asuntos -**

La Ley reformativa a la Ley de régimen tributario interno y a la Ley reformativa para la equidad tributaria publicada el 23 de diciembre del 2009, entre otros, introdujo los siguientes cambios en materia tributaria aplicables a partir del año 2010: i) criterios para definir partes relacionadas por presunción, ii) aspectos a considerar para el pago de dividendos, iii) límites de deducibilidad de gastos indirectos asignados del exterior, iv) criterios de exención para la aplicación del régimen de precios de transferencia, v) criterios y bases para el cálculo y pago del anticipo de impuesto a la renta, vi) IVA en la importación de servicios, vii) aumento del impuesto a la salida de divisas al 2%.

#### **NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

En el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre del 2009, la Compañía arrendó sus inmuebles a B. Braun Medical S.A. por un canon mensual de US\$7,900. El 1 de octubre del 2008 se firmó un nuevo contrato por el plazo de dos años, el cual se establece un canon mensual de US\$9,200 por arrendamiento de los inmuebles de Quito, Guayaquil y Cuenca, el cual sigue vigente al 31 de diciembre del 2009. Los ingresos anuales en los años 2009 y 2008 ascendieron a US\$110,400 y US\$98,700, respectivamente.

#### **NOTA 6 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 104,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$4 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

#### **NOTA 7 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la reserva legal representa el 3.3% del capital suscrito.

#### **NOTA 8 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.