



Accountants &
business advisers

REMAKEN S.A.

Informe sobre el examen de los
estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2009



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
REMAKEN S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **REMAKEN S.A.**, los cuales incluyen el balance general por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresado en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con ~~Normas Internacionales de Auditoría~~. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean 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 evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box 09-06-2045 | Guayaquil, Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito, Ecuador





Accountants &
business advisers

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **REMAKEN S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, su desempeño financiero y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF & Co.

3 de junio del 2010
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías No. 015



REMAKEN S.A.
BALANCE GENERAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Expresado en USDólares)

ACTIVO CIRCULANTE

Efectivo (Nota C)	127.386,99
Inversiones temporales (Nota D)	166.731,98
Cuentas por cobrar (Nota E)	434.924,43
Inventarios	2.002,73
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	731.046,13
 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota F)	 67.721,71
OTROS ACTIVOS (Nota G)	696.081,50
	763.803,21
TOTAL DEL ACTIVO	1.494.849,34

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Cuentas por pagar (Nota H)	625.633,82
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota K)	32.803,15
Impuesto a la renta (Nota K)	50.918,11
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	709.355,08

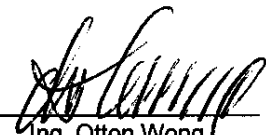
PASIVO LARGO PLAZO (Nota I)	634.357,67
------------------------------------	-------------------

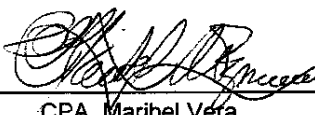
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)

Capital social	800,00
Reserva legal	14.160,25
Otras reservas	590,40
Resultados acumulados	135.585,94
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	151.136,59

TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	1.494.849,34
--	---------------------

2


 Ing. Otton Wong
 Representante Legal


 CPA. Maribel Vera
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

REMAKEN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Expresado en USDólares)

INGRESOS:

Servicios médicos y resonancias	1.756.692,96
Medios de contrastes	<u>42.715,00</u>
	1.799.407,96
Otros ingresos no operacionales	<u>11.330,46</u>
Total ingresos	<u>1.810.738,42</u>

GASTOS:

Costos servicios médicos	916.608,03
Gastos administrativos	650.715,62
Gastos Financieros - Comisiones tarjetas de crédito	<u>24.727,11</u>
	1.592.050,76

Total gastos	<u>1.592.050,76</u>
--------------	---------------------

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES
EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**

218.687,66

Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota K)	32.803,15
--	-----------

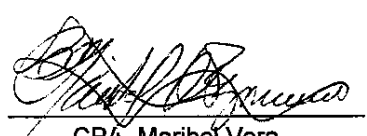
Impuesto a la Renta (Nota K)	<u>50.918,11</u>
------------------------------	------------------

UTILIDAD NETA

134.966,40

22


 Ing. Otton Wong
 Representante Legal


 CPA. Maribel Vera
 Contadora

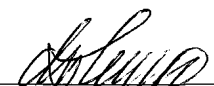
Vea notas a los estados financieros

ESTADO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTASAÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldos al 1 de enero de 2009	800,00	14.160,25	590,40	226.619,54
Pago de dividendos				(226.000,00)
Utilidad neta				134.966,40
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>800,00</u>	<u>14.160,25</u>	<u>590,40</u>	<u>135.585,94</u>

2


Ing. Otton Wong
Representante Legal
CPA. Maribel Vera
Contadora

Vea notas a los estados financieros

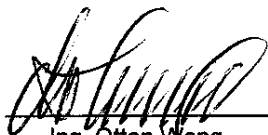
REMAKEN S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

(Expresado en USDólares)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

UTILIDAD NETA	134.966,40
Depreciaciones	5.448,29
	<u>140.414,69</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
Documentos y cuentas por cobrar	(210.196,89)
Inventarios	(2.002,73)
Otros activos	4.631,15
Cuentas por pagar	583.347,03
	<u>375.778,56</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>516.193,25</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de activos fijos	(55.153,35)
Inversiones temporales	(166.731,98)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(221.885,33)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Prestamos otorgados a relacionadas	(132.189,41)
Pago del pasivo a largo plazo	(218.005,63)
Pago de dividendos	(226.000,00)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(576.195,04)</u>
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO	(281.887,12)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>409.274,11</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>127.386,99</u>

DL


 Ing. Otton Wong
 Representante Legal


 CPA. Maribel Vera
 Contadora
Vea notas a los estados financieros

REMAKEN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresadas en USDólares)

A. REMAKEN S.A.

La Compañía se constituyó el 18 de junio de 1993 y fue inscrita en el registro mercantil con fecha 9 de agosto de 1993 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la prestación de servicios médicos con la ayuda de equipos electrónicos, que permitan el empleo de técnicas actualizadas para la atención de la salud humana.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los más importantes:

Cuentas por cobrar: Corresponde a saldo pendiente de cobro a clientes varios por servicios médicos.

Provisión para cuentas incobrables: Se efectúan provisiones para cubrir problemas en la recuperación de cartera, cuando hay valores que se consideran irrecuperables se castigan contra los resultados del ejercicio.

Activo fijo: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Equipos médicos	10
Equipos de computación	3
Muebles de oficina y otros	10

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

Caja		2,588.91
Bancos locales	(1)	124,798.08
		<u>127,386.99</u>

(1) Incluye principalmente US\$89,099.21 y US\$16,477.31 mantenidos en el Banco Bolivariano y del Pichincha, respectivamente.

D. INVERSIONES TEMPORALES:

Corresponde a valores mantenidos en Fondo administrado por la Administradora de Fondos y Fideicomisos Bolivariano.

E. CUENTAS POR COBRAR:

Pacientes	(1)	73,296.21
Compañías relacionadas (Ver nota L)		336,589.69
Fiscales	(2)	25,101.00
Cheques devueltos		2,863.59
Préstamos a empleados		65.20
Anticipos		2,237.44
		<u>440,153.13</u>
Provisión para cuentas incobrables	(3)	<u>(5,228.70)</u>
		<u>434,924.43</u>

(1) Incluye principalmente US\$9,008.14 y US\$5,111.29 por cobrar a Salud S.A. y Metromédical S.A., respectivamente.

(2) Corresponde US\$21,311.48 y US\$3,789.52 de retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta y Anticipo de Impuesto a la Renta, respectivamente.

(3) Durante el 2009, no se incrementó la provisión de cuentas incobrables.

F. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

	<u>Saldo al 31-12-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31-12-09</u>
Equipos médicos	1,387.95		1,387.95
Equipos de computación	3,936.93	6,209.35	10,146.28
Muebles de oficina y otros	<u>27,367.39</u>	<u>48,944.00</u>	<u>76,311.39</u>
	32,692.27	55,153.35	87,845.62
Depreciación acumulada:	<u>(14,675.62)</u>	<u>(5,448.29)</u>	<u>(20,123.91)</u>
	<u>18,016.65</u>	<u>49,705.06</u>	<u>67,721.71</u>

G. OTROS ACTIVOS:

Depósitos en garantía	8.00
Inversiones a largo plazo	166.63
Préstamos a partes relacionadas (Ver Nota L)	<u>695,906.87</u>
	<u>696,081.50</u>

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	(1)	62,338.38
Gastos acumulados	(2)	68,847.72
Compañías relacionadas (Ver Nota L)		477,600.23
Fiscales	(3)	10,457.26
Varios		6,390.23
		<u>625,633.82</u>

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR: (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$39,200.00; US\$7,615.01 y US\$8,741.25 a E.O.A. Servicios C.A.; Electroleg S.A. y Ecuador Overseas, respectivamente.
- (2) Incluye principalmente US\$43,796.20 y US\$11,756.42 por asesoría de PRELAVAL S.A. y gastos varios por pagar, respectivamente.
- (3) Corresponde US\$7,700.78 y US\$2,756.48 de Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta y Retenciones de IVA por pagar, respectivamente.

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Incluye principalmente US\$424,944.99 y US\$90,858.51 por pagar a Hipermovie S.A. y Asesores Comerciales S.A., respectivamente; estos saldos no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento específica.

J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representan 200 acciones – autorizadas y emitidas al valor nominal de US\$4.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Otras reservas: Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe estimar el 15% de su utilidad líquida antes de impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad imponible anual. La Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador ratifica que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento de capital social inscrito en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión. A continuación detalle del cálculo:

REMAKEN S.A.**K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

Utilidad contable	218,687.66
Participación de los trabajadores en las utilidades	32,803.15
Utilidad contable	218,687.66
Participación trabajadores en las utilidades	(32,803.15)
Gastos no deducibles locales	17,787.91
Base imponible para cálculo del Impuesto a la Renta	203,672.42
Impuesto a Renta	50,918.11

L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	Por cobrar		Por Pagar
	Corto Plazo	Largo Pazo	Corto Plazo
Hospital Clínica Samborondon S.A.		563,717.46	274,434.93
Mediken S.A.	36,710.58		
Ekomovil S.A.	153.00		
Industrial Inmobiliaria Teoton S.A.	293,680.26	132,189.41	190,963.19
Dateoton S.A.			9,741.50
Servicios Hospitalarios S.A. Alboteoton	6,045.85		2,460.61
	336,589.69	695,906.87	477,600.23

Estos saldos se originan en operaciones de compensación y crédito, no tienen fechas definidas de vencimiento ni generan intereses. Durante el 2009 se generaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Compras	Ventas	Préstamos
Hospital Clínica Samborondon S.A.	280,078.87	496.20	
Mediken S.A.		66,776.00	
Ekomovil S.A.			
Industrial Inmobiliaria Teoton S.A.	448,659.87	554,005.49	70,000.00
Servicios Hospitalarios S.A. Alboteoton	3,572.88	14,014.24	
Dateoton S.A.	56,247.60		
Mediak S.A.	13,325.76		
	801,884.98	635,291.93	70,000.00

M. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.