



Accountants &
business advisers

REMAKEN S.A.

Informe sobre el examen de
los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 y 2010



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 los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas 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. Nuestros exámenes se efectuaron 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 representación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

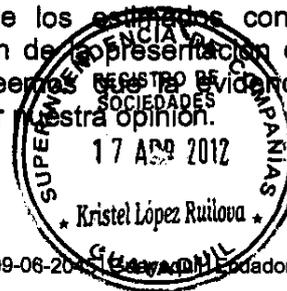
PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

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: 09-08-2044 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



PKF

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 los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF Cto.

09 de Marzo del 2012
Guayaquil, Ecuador



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



BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	47.961,36	50.167,55
Cuentas por cobrar (Nota D)	362.966,82	1.301.899,55
Inventarios	6.732,36	6.203,18
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	417.660,54	1.358.270,28
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota E)	51.345,46	66.096,73
OTROS ACTIVOS (Nota F)	563.828,14	563.892,09
TOTAL DEL ACTIVO	1.032.834,14	1.988.259,10
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota G)	149.477,44	802.813,79
Participación de los trabajadores en las utilidades	40.476,86	40.533,09
Impuesto a la renta	55.212,84	56.131,09
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	245.167,14	899.477,97
PASIVO LARGO PLAZO (Nota H)	597.960,32	899.674,09
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)		
Capital social	800,00	800,00
Reserva legal	14.750,65	14.750,65
Resultados acumulados	174.156,03	173.556,39
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	189.706,68	189.107,04
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	1.032.834,14	1.988.259,10


 Ing. Otton Wong
 Representante Legal




 CPA. Maribel Vera
 Contadora

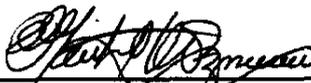
Veá notas a los estados financieros

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS:		
Servicios médicos y resonancias	1.524.643,04	1.940.676,52
Medios de contrastes	54.432,40	60.006,75
Otros ingresos no operacionales	30.710,04	6.561,22
Total ingresos	1.609.785,48	2.007.244,49
GASTOS:		
Costos servicios médicos	936.197,31	1.182.381,54
Gastos administrativos	388.002,67	536.912,05
Gastos Financieros - Comisiones tarjetas de crédito	15.739,77	17.730,33
Total gastos	1.339.939,75	1.737.023,92
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	269.845,73	270.220,57
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota J)	40.476,86	40.533,09
Impuesto a la Renta (Nota J)	55.212,84	56.131,09
UTILIDAD NETA	174.156,03	173.556,39


Ing. Otton Wong
Representante Legal


CPA. Maribel Vera
Contadora



Veá notas a los estados financieros

ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados
Saldos al 1 de enero de 2010	800,00	14160,25	590,40	135.585,94
Transferencias de reservas				(135.585,94)
Pago de dividendos				173.556,39
Utilidad neta				173.556,39
Saldos al 31 de diciembre de 2010	800,00	14.160,25	590,40	173.556,39
Pago de dividendos				(173.556,39)
Utilidad neta				174.156,03
Saldos al 31 de diciembre de 2011	800,00	14.160,25	590,40	174.156,03




Ing. Otton Wong
Representante Legal


CPA. Mahbel Vera
Contadora

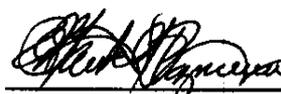
Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	174.156,03	173.556,39
Baja de activo fijo	6.294,95	
Depreciación de activo fijo	8.456,32	6.531,98
	<u>188.907,30</u>	<u>180.088,37</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos y cuentas por cobrar	938.932,73	(866.975,12)
Inventarios	(529,18)	(4.200,45)
Otros activos	63,95	132.189,41
Cuentas por pagar	(827.867,22)	54.536,95
	<u>110.800,28</u>	<u>(684.449,21)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
	<u>299.507,58</u>	<u>(504.360,84)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos		(4.907,00)
Inversiones temporales		166.731,98
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
		<u>161.824,98</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos otorgados a relacionadas	(301.713,77)	265.316,42
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
	<u>(301.713,77)</u>	<u>265.316,42</u>
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO		
	(2.206,19)	(77.219,44)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>50.167,55</u>	<u>127.386,99</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		
	<u>47.961,36</u>	<u>50.167,55</u>


Ing. Otton Wong
Representante Legal


CPA. Maribel Vera
Contadora



Vea notas a los estados financieros

REMAKEN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(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 irre recuperables 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. Los años de vida útil estimada de los activos fijos de la Compañía son:

ACTIVOS	AÑOS
Equipos médicos	10
Equipos de computación	3
Muebles de oficina y otros	10

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método del 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:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Caja	2,407.35	2,990.08
Bancos locales	45,554.01	47,177.47
	<u>47,961.36</u>	<u>50,167.55</u>

(1) Incluye principalmente US\$40,090.09 en cuenta corriente del Banco Bolivariano C.A.



REMAKEN S.A.**D. CUENTAS POR COBRAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Pacientes	(1)	105,086.39	109,350.26
Compañías relacionadas (Nota K)		239,199.82	1,052,125.67
Fiscales	(2)	20,382.62	27,935.29
Cheques devueltos		2,510.80	2,510.80
Préstamos a empleados		284.66	
Anticipos		731.23	947.12
Préstamos relacionadas (Nota K)			114,259.11
		<u>368,195.52</u>	<u>1,307,128.25</u>
Provisión para cuentas incobrables		(5,228.70)	(5,228.70)
		<u>362,966.82</u>	<u>1,301,899.55</u>

(1) Incluye principalmente US\$12,578.15 a Salud S.A. y US\$8,545.60 a Hospital de la Policía Nacional.

(2) Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta, efectuadas a la Compañía durante el ejercicio.

E. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

	Saldo al 01-01-11	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-11
Equipos médicos	6,294.95		(6,294.95)	
Equipos de computación	10,146.28			10,146.28
Muebles de oficina y otros	76,311.39			76,311.39
	<u>92,752.62</u>		(6,294.95)	<u>86,457.67</u>
Depreciación acumulada	(26,655.89)	(8,456.32)		(35,112.21)
	<u>66,096.73</u>	<u>(8,456.32)</u>	<u>(6,294.95)</u>	<u>51,345.46</u>

F. OTROS ACTIVOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Depósitos en garantía		8.00	8.00
Inversiones a largo plazo		102.68	166.63
Préstamos a partes relacionadas (Ver Nota K)		563,717.46	563,717.46
		<u>563,828.14</u>	<u>563,892.09</u>



REMAKEN S.A.**G. CUENTAS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores	14,821.86	3,940.04
Gastos acumulados	5,270.91	255,747.93
Compañías relacionadas (Nota K)	101,976.92	336,945.79
Fiscales	8,859.39	19,642.17
Varios	18,548.36	186,537.86
	<u>149,477.44</u>	<u>802,813.79</u>

H. PASIVO A LARGO PLAZO:

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

I. 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.

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

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22%, respectivamente.

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

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	269,845.73	270,220.57
Participación trabajadores en las utilidades	40,476.86	40,533.09
Más: Gastos no deducibles	684.62	2,870.53
Menos: Deducciones leyes especiales		8,033.64
Base imponible para Impuesto a la Renta	<u>229,368.87</u>	<u>224,524.37</u>
Impuesto a la Renta	<u>55,212.84</u>	<u>56,131.09</u>

K. 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:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo:</u>		
Industrial Inmobiliaria Teoton S.A.	191,215.62	958,365.46
Mediken S.A.	4,280.23	29,358.38
Ekomobil S.A.	153.00	153.00
Servicios Hospitalarios Alboteoton S.A.	34,596.44	25,914.46
Asistencia Médica de Industrial Inmobiliaria Teoton S.A.	8,954.53	38,334.37
	<u>239,199.82</u>	<u>1,052,125.67</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo:</u>		
Industrial Inmobiliaria Teoton S.A.	563,717.46	563,717.46
Mediak S.A.		2,479.11
	<u>563,717.46</u>	<u>566,196.57</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo:</u>		
Industrial Inmobiliaria Teoton S.A.	53,866.92	334,168.10
Dateoton S.A.	8,910.00	2,777.69
Mediak S.A.	39,200.00	
	<u>101,976.92</u>	<u>336,945.79</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo:</u>		
Industrial Inmobiliaria Teoton S.A.		20,105.33
Mediak S.A.		3,000.00
		<u>23,105.33</u>



REMAKEN S.A.**K. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

Estos saldos se originan en operaciones de compensación y crédito, no tienen fechas definidas de vencimiento ni generan intereses. Durante el 2011 se generaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>
Mediken S.A.	30,954.00	
Servicios Hospitalarios S.A.		
Alboteoton	43,907.50	2,585.87
Industrial Inmobiliaria Teoton S.A.	560,544.59	403,893.47
Asistencia Médica de Industrial Inmobiliaria Teoton S.A.	83,281.90	
Sermedosa S.A.	5,909.00	
Dateoton Cía. Ltda.		51,624.57
Mediak S.A.		40,000.00
	<u>724,596.99</u>	<u>498,103.91</u>

L. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.IC1.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

M. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

