

PKF

Accountants &
business advisers

EXP. 68895

REMAKEN S.A.

Informe sobre el examen de los
estados financieros

Periodos terminados
al 31 de diciembre
del 2010 y 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 periodos terminados al 31 de diciembre del 2010 y 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. 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 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



Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **REMAKEN S.A.**, por periodos terminados al 31 de diciembre de 2010 y 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.

18 de marzo del 2011
Guayaquil, Ecuador



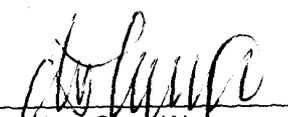
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

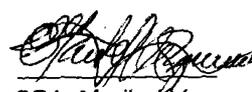


BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>		
Efectivo (Nota C)	50.167,55	127.386,99
Inversiones temporales (Nota D)		166.731,98
Cuentas por cobrar (Nota E)	1.301.899,55	434.924,43
Inventarios	6.203,18	2.002,73
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1.358.270,28	731.046,13
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota F)	66.096,73	67.721,71
OTROS ACTIVOS (Nota G)	563.892,09	696.081,50
	629.988,82	763.803,21
TOTAL DEL ACTIVO	1.988.259,10	1.494.849,34
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota H)	802.813,79	625.633,82
Participación de los trabajadores en las utilidades	40.533,09	32.803,15
Impuesto a la renta	56.131,09	50.918,11
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	899.477,97	709.355,08
PASIVO LARGO PLAZO (Nota I)	899.674,09	634.357,67
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Capital social	800,00	800,00
Reserva legal	14.750,65	14.160,25
Otras reservas		590,40
Resultados acumulados	173.556,39	135.585,94
TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	189.107,04	151.136,59
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	1.988.259,10	1.494.849,34


 Ing. Otton Wong
 Representante Legal

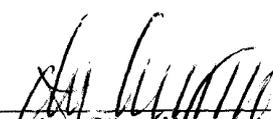

 CPA. Maribel Vera
 Contadora

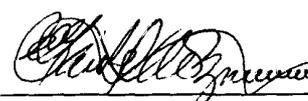
Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
INGRESOS:		
Servicios médicos y resonancias	1.940.676,52	1.756.692,96
Medios de contrastes	60.006,75	42.715,00
	<u>2.000.683,27</u>	<u>1.799.407,96</u>
Otros ingresos no operacionales	6.561,22	11.330,46
Total ingresos	<u>2.007.244,49</u>	<u>1.810.738,42</u>
GASTOS:		
Costos servicios médicos	1.182.381,54	916.608,03
Gastos administrativos	536.912,05	650.715,62
Gastos Financieros - Comisiones tarjetas de crédito	17.730,33	24.727,11
	<u>1.737.023,92</u>	<u>1.592.050,76</u>
Total costos y gastos	<u>1.737.023,92</u>	<u>1.592.050,76</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	270.220,57	218.687,66
Participación de los trabajadores en las utilidades	40.533,09	32.803,15
Impuesto a la Renta	56.131,09	50.918,11
UTILIDAD NETA	<u>173.556,39</u>	<u>134.966,40</u>


Ing. Otton Wong
Representante Legal


CPA. Maribel Vera
Contadora

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados 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	800,00	14.160,25	590,40	135.585,94
Transferencias de reservas		590,40	(590,40)	
Pago de dividendos				(135.585,94)
Utilidad neta				173.556,39
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>800,00</u>	<u>14.750,65</u>	<u>0,00</u>	<u>173.556,39</u>


Ing. Otton Wong
Representante Legal


CPA. Maribel Vera
Contadora

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	173.556,39	134.966,40
Depreciaciones	6.531,98	5.448,29
	<u>180.088,37</u>	<u>140.414,69</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos y cuentas por cobrar	(866.975,12)	(210.196,89)
Inventarios	(4.200,45)	(2.002,73)
Otros activos	132.189,41	4.631,15
Cuentas por pagar	54.536,95	583.347,03
	<u>(684.449,21)</u>	<u>375.778,56</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(504.360,84)</u>	<u>516.193,25</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(4.907,00)	(55.153,35)
Inversiones temporales	166.731,98	(166.731,98)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>161.824,98</u>	<u>(221.885,33)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Prestamos otorgados de relacionadas	265.316,42	(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>265.316,42</u>	<u>(576.195,04)</u>
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO	(77.219,44)	(281.887,12)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>127.386,99</u>	<u>409.274,11</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>50.167,55</u></u>	<u><u>127.386,99</u></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 2010 Y 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 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

<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. EFFECTIVO:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja		2,990.08	2,588.91
Bancos locales	(1)	47,177.47	124,798.08
		<u>50,167.55</u>	<u>127,386.99</u>

(1) Incluye principalmente US\$25,586.21 mantenidos en una cuenta corriente en el Banco Bolivariano.

REMAKEN S.A.**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

La variación corresponde por los valores que se recuperaron por la inversión mantenida en el 2009 en la Administradora de Fondos y Fideicomisos Bolivariano.

E. CUENTAS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Pacientes	109,350.26	73,296.21
Compañías relacionadas (Nota L)	1,052,125.67	336,589.69
Fiscales (1)	27,935.29	25,101.00
Cheques devueltos	2,510.80	2,863.59
Préstamos a empleados		65.20
Anticipos	947.12	2,237.44
Préstamos relacionadas (Nota L)	114,259.11	
	<u>1,307,128.25</u>	<u>440,153.13</u>
Provisión para cuentas incobrables (2)	(5,228.70)	(5,228.70)
	<u>1,301,899.55</u>	<u>434,924.43</u>

(1)Corresponde a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le han sido efectuadas.

(2)Durante el 2010 no se realizaron cargos a la provisión de cuentas incobrables.

F. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

	Saldo al	Adiciones	Saldo al
	01-01-10		31/12/2010
Equipos médicos	1,387.95	4,907.00	6,294.95
Equipos de computación	10,146.28		10,146.28
Muebles de oficina y otros	76,311.39		76,311.39
	87,845.62	4,907.00	92,752.62
Depreciación acumulada:	(20,123.91)	(6,531.98)	(26,655.89)
	<u>67,721.71</u>	<u>(1,624.98)</u>	<u>66,096.73</u>

G. OTROS ACTIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Depósitos en garantía	8.00	8.00
Inversiones a largo plazo	166.63	166.63
Préstamos a partes relacionadas (Ver Nota L)	563,717.46	695,906.87
	<u>563,892.09</u>	<u>696,081.50</u>

REMAKEN S.A.**H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Proveedores		3,940.04	62,338.38
Gastos acumulados	(1)	255,747.93	68,847.72
Compañías relacionadas (Nota L)		336,945.79	477,600.23
Fiscales	(2)	75,773.26	10,457.26
Varios	(3)	227,070.95	6,390.23
		<u>899,477.97</u>	<u>625,633.82</u>

(1) Corresponde principalmente USD\$167,778.85 y USD\$86,832.81 a los gastos acumulados por servicios médicos y administrativos, respectivamente.

(2) Corresponde US\$56,563.93 por concepto de impuesto a la renta; US\$12,577.62 y US\$6,631.71 por Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta y Retenciones de IVA por pagar, respectivamente.

(3) Incluye principalmente US\$135,585.93, US\$40,533.09 y US\$43,002.40 por dividendos por pagar, participación a los trabajadores, y otros acreedores, respectivamente.

I. 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. Además existe un préstamo por pagar a la compañía relacionada Industrial Inmobiliaria Teotón S.A. por US\$274,400.00

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.

REMAKEN S.A.**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 tributable 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 inversión 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 inversión. A continuación detalle del cálculo:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Utilidad contable	270,220.57	218,687.66
15% Participación trabajadores en las utilidades	(40,533.09)	(32,803.15)
(+)Gastos no deducibles locales	2,870.53	17,787.91
(-)Deducciones leyes especiales	8,033.64	
Base imponible para cálculo del Impto. a la Renta	<u>224,524.37</u>	<u>203,672.42</u>
Impuesto a Renta	<u>56,131.09</u>	<u>50,918.11</u>

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:

REMAKEN S.A.	Cuentas por Cobrar		Cuentas por Pagar	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Industrial Inmobiliaria Teoton	958,365.46	563,717.46	334,168.10	20,105.33
Mediken S.A.	29,358.38			
Dateoton			2,777.69	
Ekomobil	153.00			
Servicios Hospitalarios Alboteoton	25,914.46			
Mediak		2,479.11		3,000.00
Asistencia Médica	<u>38,334.37</u>			
	<u>1,052,125.67</u>	<u>566,196.57</u>	<u>336,945.79</u>	<u>23,105.33</u>

REMAKEN S.A.**L. 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 2010 se generaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

COMPAÑÍAS RELACIONADAS	Ventas	Compras
Mediken	89,527.25	
Serv. Hospitalarios Alboteoton	29,387.46	3,430.19
Ind. Inmob. Teoton	956,091.45	526,620.70
Asistencia Medica	50,411.65	
Dateoton		32,549.44
TOTAL	1,125,417.81	562,600.33

M. 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.ICI.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.

N. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES:

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre los incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta. Este Código aún no cuenta con un reglamento que norme su aplicación y cumplimiento.

O. 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 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.