

INGEMEDICA DEL ECUADOR S.A.

**Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011**



INGEMEDICA DEL ECUADOR S.A

Índice Del Contenido

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 15



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
INGEMEDICA DEL ECUADOR S.A.

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **INGEMEDICA DEL ECUADOR S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011 y el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.



3. Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

4. **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **INGEMEDICA DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C. y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Andrés Mas & Accounts
SC-RNAE-677
Quito abril 30, 2012

Roberto Cárdenas P.
Roberto Cárdenas P.
Registro 035.103



INGEMEDICA DEL ECUADOR S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

ACTIVO	Notas	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo		268.672
Cuentas y documentos por cobrar clientes - neto	4	509.065
Cuentas por cobrar relacionadas	5	177.647
Otras cuentas por cobrar	6	337.131
Inventarios	7	465.568
Total Activos Corrientes		<u>1.758.083</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	8	717.631
Otros activos		2.453
Total Activos No Corrientes		<u>720.084</u>
Total de Activos		<u><u>2.478.167</u></u>
 PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias	9	95.192
Proveedores	10	194.247
Gastos acumulados por pagar	11	172.947
Cuentas por pagar relacionadas	12	9.806
Otras cuentas por pagar	13	389.766
Total de Pasivo corriente		<u>861.958</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	9	36.605
Otras cuentas por pagar	13	45.423
Reserva Jubilación patronal y desahucio	14	115.876
Cuentas por pagar relacionadas	12	97.506
Total de Pasivo No corriente		<u>295.410</u>
Total de Pasivos		<u><u>1.157.368</u></u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	15	210.610
Reserva Legal	16	77.838
Reserva de capital		56.113
Resultados de años anteriores		320.799
Resultados del ejercicio		247.816
Total del Patrimonio		<u>812.166</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u><u>2.478.167</u></u>
Ver nota a los estados financieros		



INGEMEDICA DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	RESERVAS			Resultados anteriores	Patrimonio Accionistas
		Legal	Facultativa	Capital		
Enero 1, 2011	210.610	50.269	-	56.113	808.820	1.125.813
Apropiación reserva legal		27.569			- 27.569	
Pago de dividendos					- 248.123	- 248.123
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	443.109	443.109
Diciembre 31, 2011	210.610	77.838	-	56.113	976.237	1.320.799

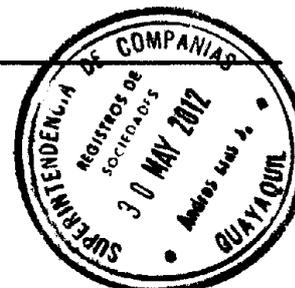
Ver nota a los estados financieros



INGEMEDICA DEL ECUADOR S.A.
Estado de Flujos de efectivo
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

Utilidad neta del ejercicio	443.109
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
(+) Depreciación	117.020
(+) Provisiones impuesto renta, trabaj, jubilación, y desahucio	282.302
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>	
Cuentas por cobrar clientes	- 244.851
Otras cuentas por cobrar	- 81.799
Cuentas por cobrar partes relacionadas clientes	48.123
Inventarios	- 172.493
Proveedores	- 103.753
Gastos acumulados por pagar	- 56.480
Activos diferidos	- 1.600
Otras cuentas por pagar	21.097
Pagos de dividendos	- 248.123
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	2.552
 ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de activos fijos	- 154.259
Efectivo neto proveniente de actividades de inversion	- 154.259
 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias	- 17.405
Cuentas por pagar relacionadas	- 16.676
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	- 34.081
Disminucion neta de caja y equivalente de efectivo	- 185.788
Caja y equivalente de efectivo al inicio de año	454.461
CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	268.672

Ver nota a los estados financieros



INGEMEDICA DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

(1) Antecedentes:

INGEMEDICA DEL ECUADOR S.A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil, el 12 de septiembre de 1995, fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 21 de septiembre de 1995, siendo su objeto social principal, el mantenimiento e instalación de centrales de gases medicinales, además de la importación de insumos relacionados a la actividad.

(2) Aplicación normas internacionales de información financiera - NIIF

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de INGEMEDICA DEL ECUADOR S.A, aplica lo señalado en el artículo primero, numeral 3: "Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las compañías que tengan activos totales inferiores a US\$.4.000.000, al 31 de diciembre de 2007. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011." En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de accionistas.

(3) Resumen de Políticas importantes de Contabilidad

a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del año 2000.



La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

b) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor neto realizable.

c) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

d) Activos Fijos

Se encuentran registrados al costo de adquisición, el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de:

- 20 años para edificios,
- 10 años para maquinarias, muebles y enseres e instalaciones,
- 5 años para vehículos y
- 3 años para equipos de computación y software.

Los gastos de mantenimiento y reparación se aplican a los resultados del año en que se incurren y las renovaciones y mejoras de importancia se aplican al costo de adquisición del activo.

e) Reserva para pensiones de Jubilación patronal e indemnizaciones por Desahucio

El Código de trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido mínimo 25 años de servicio en una misma compañía. Además, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.



La compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(4) Cuentas y documentos por cobrar clientes netos:

Las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2011, se resumen a continuación:

Corriente	146.959
Cartera vencida hasta 45 días	40.525
Cartera vencida mayor a 45 días y menor de 60 días	43.020
Cartera vencida mayor a 60 días y menor a 120 días	278.561
Sub-Total	509.065
(-) Provisión incobrables	-
Total	509.065

La compañía considera que dentro de su actividad es normal una política de crédito de hasta 90 días, razón por la cual no presenta una estimación de incobrables.

(5) Cuentas por cobrar relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Cristalia del Ecuador S.A.	6.147
Samtronic del Ecuador S.A.	171.500
Total	177.647

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a transacciones realizadas en el año 2011, no tiene un plazo definido y no generan intereses.

(6) Otras cuentas por cobrar

El detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Prestamos empleados	145.673
Credito tributario de IVA	817
Anticipo a proveedores	81.213
Pagos por anticipado	18.231
Préstamos a terceros	91.197
Total	337.131

Los valores entregados no generan intereses.



(7) Inventarios

El detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

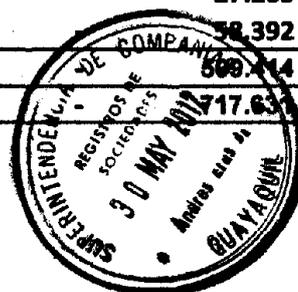
Inventario de materia prima	1.381
Inventario en tránsito	2.441
Inventario de producto terminado	461.746
Total	<u>465.568</u>

Los inventarios están valorados, a excepción del inventario en tránsito, al costo promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable.

(8) Propiedad, Planta y Equipo

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por el año que termino el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	Saldos al	AÑO 2011		Saldos al
	01-ene-11	Adiciones	Vtas. Retiros	31-dic-11
Terrenos	34.270	56.700	-	90.970
Edificios	110.256	-	-	110.256
Instalaciones y Adecuaciones	13.134	-	-	13.134
Vehiculos	628.376	79.190	-	707.566
Maquinarias y Equipos	32.317	578	-	32.895
Equipos de Oficina	44.706	635	-	45.341
Muebles y Enseres	22.958	1.083	-	24.041
Equipo de Computación	33.082	3.427	-	36.509
Equipo en Comodato	153.687	-	-	153.687
Construcciones en proceso	0	12.646	-	12.646
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO	1.072.786	154.259	-	1.227.045
DEP. ACUMUL. ACT. FIJOS				
Edificios	-	5.513	-	5.513
Instalaciones y Adecuaciones	12.050	235	-	12.285
Vehiculos	265.684	79.179	-	344.863
Maquinarias y Equipos	10.600	2.914	-	13.514
Equipos de Oficina	25.888	3.643	-	29.531
Muebles y Enseres	16.431	1.620	-	18.051
Equipo de Computación	24.139	3.126	-	27.265
Equipo en Comodato	37.602	20.790	-	58.392
TOTAL	392.394	117.020	-	509.414
VALOR NETO DE ACTIVOS FIJOS	680.392	37.239	-	717.631



(9) Obligaciones bancarias a corto y largo plazo:

El detalle de las obligaciones bancarias a corto y largo plazo, al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	Plazo			Operación	Tasa Efectiva
	Corto	Largo	Total		
Produbanco	2.079	4.690	6.769	558778	11,83%
Produbanco	17.092	-	17.092	CAR2020031179000	11,83%
Produbanco	10.931	-	10.931	CAR2020031670000	11,83%
Produbanco	4.963	439	5.402	358760	11,83%
Produbanco	4.265	3.268	7.533	428432	11,83%
Produbanco	22.306	15.123	37.429	419434	11,83%
Produbanco	8.476	9.268	17.744	456190	11,83%
Produbanco	2.121	3.817	5.938		11,83%
GMAC	905		905		
Tarjetas de credito	22.054		22.054		
Total	95.192	36.605	131.797		

La compañía mantiene obligaciones con Produbanco y GMAC. Los préstamos fueron destinados a la adquisición de vehículos para uso de la compañía.

(10) Proveedores:

El detalle de los proveedores al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Locales	36.215
Exterior	158.032
Total	194.247

Las cuentas por pagar proveedores no generan intereses y están dentro de su período normal de crédito.

(11) Gastos acumulados por pagar:

El detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

Beneficios sociales por pagar	64.290
Provisión participación trabajadores	102.637
Otras cuentas por pagar empleados	6.020
Total	172.947



(12) Cuentas por pagar relacionadas a corto y largo plazo

El detalle de las cuentas por pagar relacionadas a corto y largo plazo al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>
Ernesto Rovayo Vera	-	94.680
Cristalia del Ecuador S.A.	7.619	-
Samtronic del Ecuador S.A.	427	-
Otros	1.760	2.826
Total	9.806	97.506

Las cuentas por pagar relacionadas no generan intereses.

(13) Otras cuentas por pagar a corto y largo plazo:

El detalle de otras cuentas por pagar a corto y largo plazo, al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

SRI.- Impuesto a la renta 2011	102.017
SRI.- Retenciones e IVA diciembre 2011	68.612
IESS por pagar	16.636
Anticipos de clientes	145.140
Otros	57.361
Total corto plazo	389.766
valores descontados a empleados	45.423
Total largo plazo	45.423



(14) Reserva Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	MOVIMIENTO			Saldos 31/12/2011
	Saldos 01/01/2011	Provisión	Pagos	
Jubilación patronal	59.369	18.168	-	77.537
Indemnización por desahucio	15.339	23.000	-	38.339
	74.708	41.168	-	115.876

El valor presente actuarial al 2011, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para jubilación patronal fueron:

	<u>2011</u>
Salario básico unificado	264
Número de empleados	30
Tasa de interés actuarial real (anual)	7%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3,00%

(15) Capital Social:

El capital social de la compañía es de \$210,610 dividido en 210,610 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América.

(16) Reserva Legal:

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(17) Impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria para establecer el impuesto a la renta causado del ejercicio económico:

Concepto	<u>2011</u>
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	684.244
(-) 15% participación de trabajadores	102.637
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	581.607
(+) Gastos no deducibles	4.600
(-) Deducciones por leyes especiales	-
(-) Deducción por personal discapacitado	9.100
(-) 100% rentas exentas	-
(+) Gastos incurridos para obtener rentas exentas	-
(+) 15% participación trabaj. Atribuidos a rentas exentas	-
(=) Base imponible	577.076
Impuesto a la renta causado	138.498
(-) Retenciones	36.481
(=) Impuesto a pagar	102.017



(18) Reparto de dividendos:

En el mes de marzo del 2011, mediante acta de junta de accionista se autorizó el pago de dividendos a los accionistas por el valor de \$248,123, correspondiente a las utilidades del ejercicio económico 2010. La compañía procedió a realizar la correspondiente retención en la fuente de acuerdo a las normas legales vigentes.

(19) Eventos subsecuentes:

Entre el 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en abril 30 del 2012; no se conocen hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

