

# **REPORTE DE REVISION DE ESTADOS FINANCIEROS**

## **Al 31 de Diciembre de 2013**

### **CONTENIDO**

---

- Comentarios
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Análisis financiero
- Notas a los Estados Financieros

### **ABREVIATURAS USADAS**

---

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento

---

---

## **INFORME DE COMISARIO**

---

### **A la Junta General de Accionistas de MEDAP S. A.**

1. En mi calidad de Comisario de la compañía MEDAP S.A., del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, he revisado la información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultado Integral, así como las notas a los Estados Financieros; de igual manera analicé el cumplimiento de las obligaciones societarias; información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el funcionamiento de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como Comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías Codificada y demás normativa conexas.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
  - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
  - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable de que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF).
  - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente la situación financiera de la **MEDAP S. A.**, y sus resultados de operación, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013.

- 
4. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **MEDAP S. A.**, y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

Guayaquil, 27 de Marzo del 2014



Jorge Luis Ugarte.

**COMISARIO**  
**C.I. 0910743699**

**MEDAP S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre de 2013**

*(En dólares de los Estados Unidos de América)*

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3	13.900,28	39.459,03	53%
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	24.976,22	9.209,05	12%
Crédito Tributario IVA.	5	40.411,17	8.260,85	11%
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	6	6.652,84	9.750,99	13%
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>85.940,51</b>	<b>66.679,92</b>	<b>89%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>ACTIVO FIJO</b>				
Propiedad, Planta y Equipo	7	14.960,52	14.960,52	20%
(-) Depreciación Acumulada		(3.414,35)	(6.828,70)	-9%
<b>Total Activo Fijo</b>		<b>11.546,17</b>	<b>8.131,82</b>	<b>11%</b>
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>11.546,17</b>	<b>8.131,82</b>	<b>11%</b>
<b>Total Activos</b>		<b>97.486,68</b>	<b>74.811,74</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas y Documentos por Pagar	8	3.313,67	900,00	1%
Beneficios Empleados C/P	9	3.664,98	5.876,35	8%
Impuestos por Pagar	10	34.710,80	6.288,20	8%
Cuentas por Pagar Relacionadas	11	28.238,31	27.789,45	37%
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>69.927,76</b>	<b>40.854,00</b>	<b>55%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Cuentas por Pagar Relacionadas	12	19.866,62	7.500,00	10%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>19.866,62</b>	<b>7.500,00</b>	<b>10%</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>89.794,38</b>	<b>48.354,00</b>	<b>65%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social		800,00	800,00	1%
Reservas		2.618,51	2.618,51	4%
Resultados Acum x aplic NIIF (1era vez)		(844,61)	(844,61)	-1%
Resultados Acumulados		2.829,95	5.691,32	8%
Utilidad del Ejercicio		2.288,45	18.192,52	24%
<b>Total Patrimonio</b>		<b>7.692,30</b>	<b>26.457,74</b>	<b>35%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>97.486,68</b>	<b>74.811,74</b>	<b>100%</b>

---

---

**MEDAP S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO DE INTEGRAL**  
**Al 31 de Diciembre de 2013**

---

*(En dólares de los Estados Unidos de América)*

<b>INGRESOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>%</b>
Ingresos Operacionales	13	127.815,74	97%
Ingresos No Operacionales	14	3.399,50	3%
<b>Total de Ingresos</b>		<b>131.215,24</b>	<b>100%</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Gastos de Administración	15	(45.455,16)	-35%
Gastos de Venta	16	(56.951,64)	-43%
Gastos Financieros		(581,65)	-0,4%
<b>Total de Costos y Gastos</b>		<b>(102.988,45)</b>	<b>-78%</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>28.226,79</b>	<b>22%</b>
(15%) Participación a Trabajadores		(4.234,02)	
Impuesto a la Renta Causado		(5.800,25)	
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>18.192,52</b>	<b>14%</b>

**Notas a los Estados Financieros<sup>i</sup>**

---

<sup>i</sup> Las 13 notas que se adjuntan forman parte de este informe.

**MEDAP S. A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 de Diciembre del 2013**

*(En dólares de los Estados Unidos de América)*

**FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Cobros Procedentes de las Ventas y Prestación de Servicios	144.850,14
Otros Cobros por Actividades de Operación	-
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Operación</b>	<b>144.850,14</b>

**CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios	(58.678,19)
Pagos a Empleados	(58.148,15)
Otros Pagos por Actividades de Operación	(1.117,04)
Impuesto a la Renta Pagado	-
Otros Pagos	-
<b>Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Operación</b>	<b>(117.943,38)</b>

<b>Flujos de Efectivo Neto Procedente de Actividades de Operación</b>	<b>26.906,76</b>
---	------------------

**FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Dividendos Pagados	(1.348,01)
<b>Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Financiamiento</b>	<b>(1.348,01)</b>

<b>Aumento del Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>25.558,75</b>
--	------------------

<b>Incremento Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo</b>	<b>(25.558,75)</b>
--	--------------------

Efectivo y Equivalente de Efectivo al Principio del Periodo	13.900,28
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>39.459,03</b>

<b>GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>28.226,79</b>
---	------------------

Ajuste por Gasto de Depreciación	3.414,35
Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo	(684,45)

<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>(4.049,93)</b>
-------------------------------------	-------------------

Incremento en Cuentas por Cobrar Clientes	15.767,17
Incremento en Otras Cuentas por Cobrar	-
Disminución en Otros Activos	(2.564,86)
Disminución en Cuentas por Pagar Comerciales	(1.755,47)
Disminución en Otras Cuentas por Pagar	-
Disminución en Beneficios a Empleados	(4.547,91)
Disminución en Otros Pasivos	(10.948,86)

<b>Flujos de Efectivo Neto Procedente de Actividades de Operación</b>	<b>26.906,76</b>
---	------------------

**MEDAP S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de Diciembre del 2013**

*(En dólares de los Estados Unidos de América)*

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultados Adopción NIF's por primera vez	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al final del período</b>	<b>800,00</b>	<b>2.618,51</b>	<b>5.691,32</b>	<b>(844,61)</b>	<b>18.192,52</b>	<b>26.457,74</b>
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>800,00</b>	<b>2.618,51</b>	<b>3.726,40</b>	<b>(844,61)</b>	<b>1.392,00</b>	<b>7.692,30</b>
Saldo al final del período inmediato anterior	800,00	2.618,51	3.726,40	(844,61)	1.392,00	7.692,30
Cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Ajustes Años Anteriores	-	-	-	-	-	-
<b>Cambios del Año en el Patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.964,92</b>	<b>-</b>	<b>16.800,52</b>	<b>18.765,44</b>
Dividendos Pagados a los Accionistas	-	-	(1.348,01)	-	-	(1.348,01)
Transferencia de Resultados	-	-	1.392,00	-	(1.392,00)	-
Otras variaciones del Patrimonio	-	-	1.920,93	-	-	1.920,93
Reserva Legal 10%	-	-	-	-	-	-
Resultados del Presente Ejercicio	-	-	-	-	18.192,52	18.192,52

---

---

## **MEDAP S. A.**

### **ANÁLISIS FINANCIERO**

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral. El objetivo principal de este estudio, se basará en la estructura porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros y su connotación, y la interpretación de las mismas mediante el uso de ratios financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, la estructura actual de los Estados Financieros muestra lo siguiente: el 89% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, en donde el Efectivo y Equivalente de Efectivo es el rubro más significativo con un porcentaje del 53% del total de Activos.

Por otro lado, del total de Pasivos y Patrimonio, el rubro de mayor relevancia son los Pasivos Corrientes con el 55%, en el cual las Cuentas por pagar relacionadas representan el 37%; mientras tanto el Pasivo No Corriente representa el 10% del total de Pasivos y Patrimonio.

En relación a los resultados obtenidos en el Ejercicio, observamos que la Compañía ha incurrido en Gastos Operacionales que bordean el 78%, valor surgido por las comisiones en venta de seguros; los Gastos No Operacionales representan un 0,4% de los ingresos totales, que como resultado final da una Utilidad Contable del Ejercicio (sin disminuir Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores) de 22% con respecto a los ingresos totales.

Para profundizar en el análisis de la situación financiera de la empresa, se estudiará los principales Ratios financieros del ejercicio económico, el mismo que se detalla a continuación:

---

---

## Liquidez

---

El índice de liquidez permite evaluar si la compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. Cabe indicar, que si el ratio es mayor a 1 la empresa tiene mejor capacidad de cubrir sus pasivos de Corto Plazo.

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{66.679,92}{40.854,00} = \mathbf{1,63}$$

La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo muestra una alta liquidez. **MEDAP S. A.** para cancelar USD \$ 1,00 de sus Pasivos a Corto Plazo (Pasivo Corriente) cuenta con **USD \$ 1.63** de Activos a Corto Plazo (Activo Corriente), esto denota que la Compañía posee un nivel de activo corriente mayor al nivel de pasivos corrientes, indicando que se encuentra por encima del nivel esperado para cumplir con las obligaciones a corto plazo.

## Razón Deuda

---

$$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Total de Activo}} = \frac{48.354,00}{74.811,74} = \mathbf{0,65}$$

Este resultado muestra que de cada dólar invertido en Activos, la empresa se financia con **USD \$ 0.65** de deuda, lo cual significa que la Compañía financieramente se encuentra apalancada por terceros ajenos.

---

---

## INFORME DE COMISARIO

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre del 2013

#### NOTA 1.- OPERACIONES

El objeto social de la Compañía son las actividades comerciales a cargo de comisionistas, de acuerdo a lo señalado en el Registro Único de Contribuyentes.

#### NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

##### **POLITICAS CONTABLES**

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) según el requerimiento establecido por la Superintendencia de Compañías, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros tal como lo requieren las NIIF's (Normas Internacionales de Información Financiera) vigentes a la fecha de preparación.

##### **a) Bases de Medición**

Los Estados Financieros de **MEDAP S. A.** para su elaboración utilizaron la base contable de acumulación a excepción de lo relacionado con el estado de flujo de efectivo.

---

---

## **b) Moneda Funcional y de Presentación**

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los Estados Financieros y las notas de la empresa se encuentran expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

## **c) Instrumentos Financieros**

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos tales como efectivo, cuentas por cobrar, inversiones, cuentas por pagar y obligaciones financieras. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, que normalmente es el precio de la transacción o la factura. La compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, vuelve a evaluar esta clasificación al cierre de cada año.

### **Clasificación de los activos financieros**

Las NIIF vigentes han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Compañía, clasifica los siguientes activos financieros:

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, incluye el efectivo.-

El efectivo en caja y bancos es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Los sobregiros bancarios, en caso de que existiesen, serán presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera y en la preparación del estado de flujo de efectivo se incluyen como componente del efectivo.

---

---

### **Cuentas por cobrar.-**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Anualmente la Administración estimará que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables; además, identificará si no existe un interés contractual que pueda afectar al valor nominal de las mismas.

El período de crédito promedio es de 60 días, excepto los créditos otorgados a compañías relacionadas.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

---

---

## **Clasificación de los Pasivos Financieros**

Respecto a los pasivos financieros, las NIIF ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

### **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.-**

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor razonable a través resultado.

### **Pasivos al Costo Amortizado**

Los otros pasivos financieros como cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, así como las obligaciones financieras, son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo, reconociéndose el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden los acreedores comerciales y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses, se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, la compañía utiliza el valor nominal como medición final

### **d) Deterioro de los Instrumentos Financieros**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, se evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado.

Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, se reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

---

---

**e) Propiedad, Planta y Equipo**

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo están registrados al valor razonable basados en el estudio de un perito independiente. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Las **piezas de repuesto** y el equipo auxiliar, se contabilizan inicialmente en el Inventario, y al momento de consumirse son reconocidos en el resultado del periodo. En caso de ser piezas de repuestos importantes que se estime utilizar durante más de un periodo, se contabilizan como Propiedad, Planta y Equipo, y cuando sólo puedan ser utilizados con relación a un elemento de Propiedad, Planta y Equipo, se contabilizan como elementos de éste tipo.

Los elementos considerados como Propiedad, Planta y Equipo que no cumplieren con las características, su costo implícito, son reconocidos como un gasto en el periodo en que haya sido adquirido.

**f) Beneficios a los Empleados**

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la empresa proporciona a los trabajadores, incluyendo administradores y gerentes, a cambio de sus servicios.

De conformidad al Código de Trabajo, la participación a los trabajadores es del 15% sobre la utilidad contable del ejercicio económico, y se reconoce al gasto en el período en el cual se genera.

i. Beneficios Post-empleo – Jubilación Patronal

De acuerdo al Código de Trabajo en el Ecuador los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus empleados que por veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de prestaciones de jubilación patronal.

El pasivo por jubilación patronal no se encuentra provisionado, lo que muestra que este pasivo no ha sido reconocido tal como lo cita la norma.

---

---

### **g) Ingresos**

Los ingresos ordinarios se miden al valor razonable. El valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el valor de cualesquiera descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados.

Se incluirán en los ingresos de actividades ordinarias solamente las entradas brutas de beneficios económicos recibidos y por recibir.

Se excluirán de los ingresos de actividades ordinarias todos los valores recibidos por cuenta de terceras partes tales como impuestos sobre las ventas, impuestos sobre productos o servicios o impuestos sobre el valor añadido.

Los principales Ingresos de Actividades Ordinarias de **MEDAP S. A.**, son por la comercialización de contratos de seguros médicos por lo cual la empresa cobra comisiones en cada venta.

### **h) Costo de Servicio**

El costo de servicio que comercializa **MEDAP S. A.** incluye: Costo de comercialización de servicios médicos, los mismos que se encuentran relacionados directamente con el ingreso de la empresa.

### **i) Estado de Flujo de Efectivo**

**MEDAP S. A.** elabora trimestralmente un Estado de Flujos de Efectivo, utilizando el Método Directo, en el cual informa los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

- i) Actividades de Operación  
Son las actividades que representan la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otro tipo de actividad que no puede ser clasificada como inversión y financiación.
- ii) Actividades de Inversión  
Corresponden a actividades de enajenación, adquisición o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- iii) Actividades de Financiación  
Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

---

### NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

---

La cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo, se encuentra compuesta por los siguientes rubros:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2012	31/12/2013	%
Caja Chica	150,00	150,00	0%
Bco. del Pacifico # 502383-1	13.750,28	39.309,03	100%
<b>Total</b>	<b>13.900,28</b>	<b>39.459,03</b>	<b>100%</b>

### NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

---

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2013, presentan como saldo de las Cuentas y Documentos por Cobrar el valor de USD \$ 9.209,05 de acuerdo al siguiente detalle:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2012	31/12/2013	%
Clientes no relacionados . Locales	3.193,91	320,02	3,5%
Cuentas por Cobrar Relacionadas	21.782,31	8.889,03	97%
<b>Total</b>	<b>24.976,22</b>	<b>9.209,05</b>	<b>100%</b>

### NOTA 5.- CREDITO TRIBUTARIO IVA

---

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2012	31/12/2013	%
IVA Pagado	13.788,72	-	0%
Retención del 70% IVA	26.622,45	8.260,85	100%
<b>Total</b>	<b>40.411,17</b>	<b>8.260,85</b>	<b>100%</b>

## NOTA 6.- CREDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2012	31/12/2013	%
Retención a la Fuente 2%	6.652,84	8.633,95	89%
Anticipo de Impuesto Renta	-	1.117,04	11%
<b>Total</b>	<b>6.652,84</b>	<b>9.750,99</b>	<b>100%</b>

## NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Compañía al 31 de Diciembre de 2013 mantiene como importe neto en Propiedad, planta y Equipo un valor que asciende a USD \$ 8.131,82, los mismos que son utilizados para contribuir a la actividad económica que desarrolla **MEDAP S. A.**, el detalle se expone a continuación:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2012	31/12/2013		%
Muebles y Enseres	6.064,24	-	5.390,44	66%
Costo de Muebles y Enseres	-	6.738,04	-	
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	-	(1.347,60)	-	
Equipos de Computación	5.481,93	-	2.741,38	34%
Costo de Computación	-	8.222,48	-	
Dep. Acumulada Computación	-	(5.481,10)	-	
<b>Total</b>	<b>11.546,17</b>	<b>8.131,82</b>	<b>8.131,82</b>	<b>100%</b>

## NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2013, están conformada por los siguientes rubros:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2012	31/12/2013	%
Sandra Barreiro	-	900,00	100%
Cuentas por pagar varios	2.700,00	-	0%
Multas	613,67	-	0%
<b>Total</b>	<b>3.313,67</b>	<b>900,00</b>	<b>100%</b>

## NOTA 9.- BENEFICIOS SOCIALES C/P

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2013, se encuentra compuesta por los siguientes rubros tal como se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2012	31/12/2013	%
Decimo Tercer Sueldo	238,08	139,35	2%
Decimo Cuarto Sueldo	1.775,50	795,00	14%
Vacaciones	1.308,13	707,98	12%
15% Participación Trabajadores	343,27	4.234,02	72%
<b>Total</b>	<b>3.664,98</b>	<b>5.876,35</b>	<b>100%</b>

## NOTA 10.- IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2013, se encuentra compuesta por los siguientes rubros como se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2012	31/12/2013	%
1% Retencion en la Fuente	2,52	3,50	0%
2% Retencion en la Fuente	8,55	-	0%
8% Retencion en la Fuente	570,17	20,00	0%
10% Retencion en la Fuente	789,48	222,92	4%
Impuesto a la Renta por Pagar	553,18	5.800,25	92%
30% Iva Retenido	8,64	0,28	0%
70% Iva Retenido	167,67	61,25	1%
100% Iva Retenido	1.546,74	180,00	3%
Iva Cobrado	31.063,85	-	0%
<b>Total</b>	<b>34.710,80</b>	<b>6.288,20</b>	<b>100%</b>

## NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS C/P

---

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2013, se encuentra compuesta por los siguientes rubros según se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2012	31/12/2013	%
Cuentas por Pagar Medec S.A.	28.238,31	27.789,45	100%
<b>Total</b>	<b>28.238,31</b>	<b>27.789,45</b>	<b>100%</b>

## NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS L/P

---

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2013, se encuentra compuesta por los siguientes rubros según se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2012	31/12/2013	%
Medec S.A.	7.500,00	7.500,00	100%
Dr. Fernando Torres	10.500,00	-	0%
Provisión de Jubilación Patronal	1.866,62	-	0%
<b>Total</b>	<b>19.866,62</b>	<b>7.500,00</b>	<b>100%</b>

## NOTA 13.- INGRESOS OPERACIONALES

---

Al 31 de diciembre del 2013, los ingresos operativos generados por la Compañía ascienden a USD \$127.815,74 como se muestra en el siguiente cuadro:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2013	%
Comisiones Ganadas	127.815,74	100%
<b>Total</b>	<b>127.815,74</b>	<b>100%</b>

## NOTA 14.- INGRESOS NO OPERACIONES

Al 31 de diciembre del 2013, los ingresos no operativos generados por la Compañía ascienden a USD \$ 3.399,50 como se muestra en el siguiente cuadro:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2013	%
Otros Ingresos	3.399,50	100%
<b>Total</b>	<b>3.399,50</b>	<b>100 %</b>

## NOTA 15.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración en los que ha incurrido la Compañía se detallan a continuación:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2013	%
Sueldos	13.246,19	29%
Decimo Tercer Sueldo	1.131,98	2%
Decimo Cuarto Sueldo	933,68	2%
Vacaciones	529,01	1%
Fondo de Reserva	984,17	2%
Aporte Patronal	1.677,38	4%
Sobretiempo	21,28	0%
Alimentacion	1.404,00	3%
Agasajo a empleados	1.578,00	3%
Uniformes	468,19	1%
Luz	2.302,50	5%
Agua	225,42	0%
Telefono	728,01	2%
Telefono Celular	466,45	1%
Transporte	1.580,06	3%
Mantenimiento de oficina	49,10	0%
Mant. Muebles y Enseres	334,82	1%
Mant. Equipo de Computacion	1.145,00	3%
Mant.Instalaciones Electricas	63,39	0%
Arriendos	3.000,00	7%
Alicuotas	600,00	1%
Útiles de Oficina	241,86	1%
Suministros de Oficina	365,15	1%
Materiales de Limpieza	255,75	1%
Encomiendas	9,00	0%
Miscelaneos	47,47	0%
Honorarios Profesionales	6.065,67	13%
Gastos no deducibles	1.937,28	4%
Consultoria y Capacitacion	650,00	1%
Gtos Deprec. Equipo de Computa	2.740,55	6%
Gtos Deprec. Muebles y Enseres	673,80	1%
<b>Total</b>	<b>45.455,16</b>	<b>100 %</b>

## NOTA 16.- GASTOS DE VENTA

---

Los gastos de administración en los que ha incurrido la Compañía se detallan a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>%</b>
Sueldos	18.217,57	32%
Decimo Tercer Sueldo	1.711,88	3%
Decimo Cuarto Sueldo	837,40	1%
Vacaciones	892,92	2%
Fondo de Reserva	1.405,50	2%
Aporte Patronal	2.447,41	4%
Servicios Prestados	300,00	1%
Alimentacion	858,00	2%
Comisiones	1.258,27	2%
Movilizacion	1.817,99	3%
Despido Intempestivo	5.098,94	9%
Bonif. por Desahucio	1.092,63	2%
Bonificación	385,41	1%
Telefono Celular	158,76	0%
Transporte	209,69	0%
Internet & conexiones	1.338,37	2%
Encomiendas	8,04	0%
Publicaciones	348,00	1%
Miscelaneos	2,00	0%
Honorarios Profesionales	2.569,84	5%
Comisión Freelance	15.134,52	27%
Comision Viajero Plus	858,50	2%
<b>Total</b>	<b>56.951,64</b>	<b>100%</b>

## EVENTOS SUBSECUENTES

---

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este Informe (27 de marzo del 2014), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.