

**MACROSALUD S.A.:**

**Estados Financieros**

**Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015**

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	2
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

**MACROSALUD S. A.:**

### **Introducción**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MACROSALUD S. A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros**

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado, para permitir la preparación de estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos, con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable, de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MACROSALUD S. A., al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), según se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

TAXES AND AUDITING SERVICES

INTERNATIONAL TAS C. LTDA.



Peter Cadena

Representante Legal

Registro Nacional de Auditores Externos

SC-RNAE-2 N° 599

Guayaquil, Ecuador

27 de abril de 2016

**MACROSALUD S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**

**31 de Diciembre**  
**2015            2014**

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Caja y Bancos	(Nota 4)	135,210.62	404,030.88
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	403,012.54	321,906.81
Inventarios		22,540.14	23,678.74
Total Activos corrientes		<u>560,763.30</u>	<u>749,616.43</u>

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

Propiedades, muebles y equipos, neto	(Nota 6)	2,069,784.74	1,761,889.05
Total de Activos no corrientes		<u>2,069,784.74</u>	<u>1,761,889.05</u>
Total de Activos		<u>2,630,548.04</u>	<u>2,511,505.48</u>

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES**

Obligaciones bancarias	(Nota 7)	23,884.30	64,240.50
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 8)	556,370.58	578,772.65
Pasivos Acumulados	(Nota 9)	305,509.34	246,006.22
Total Pasivos corrientes		<u>885,764.22</u>	<u>889,019.37</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES**

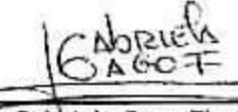
Obligaciones bancarias a largo plazo		0.00	23,884.30
Acreedores comerciales a largo plazo	(Nota 8)	323,841.16	668,018.83
Cuentas por pagar Accionistas	(Nota 10)	335,769.85	175,769.85
Total de Pasivos no corrientes		<u>659,611.01</u>	<u>867,672.98</u>
Total de Pasivos		<u>1,545,375.23</u>	<u>1,756,692.35</u>

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital Social	(Nota 13)	50,000.00	50,000.00
Reserva Legal		<u>25,000.00</u>	<u>25,000.00</u>
Utilidades acumuladas		<u>1,010,172.81</u>	<u>679,813.13</u>
Total de patrimonio de los accionistas		<u>1,085,172.81</u>	<u>754,813.13</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>2,630,548.04</u>	<u>2,511,505.48</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Lcdo. Victor Cevallos Rueda  
Gerente General

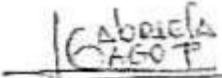
  
CBA. Gabriela Gago Flores  
Contadora General

**MACROSALUD S. A.**  
**Estado de Resultado Integral**

	<u>31 de Diciembre</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos Operacionales	(Nota 14) 2,800,403.69	2,933,949.38
Costos de materiales para exámenes	(Nota 16) 305,270.32	587,294.64
Gastos Generales y de Administración	(Nota 17) 2,021,094.84	1,867,988.79
Utilidad antes de Otros Ingresos		478,665.95
Otros Ingresos	(Nota 15) 24,401.28	2,219.67
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades		480,885.62
Provisión para participación del personal en las utilidades		72,132.84
Utilidad antes de provisión para Impuesto a la renta		408,752.78
Provisión para impuesto a la renta		90,827.21
Total resultado integral del año	<u>330,359.68</u>	<u>317,925.57</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Ledo Victor Cevallos Rueda  
 Gerente General

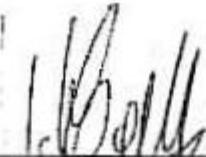
  
CBA. Gabriela Gago Flores  
 Contadora General

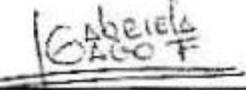
MACROSALUD S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Capital	Utilidades	
	Social	Apropiadas	Utilidades
	Suscrito y Pagado	Reserva Legal	No Apropiadas
<b>Saldo al 1 de enero del 2014</b>	<b>50,000.00</b>	<b>23,330.00</b>	<b>353,557.56</b>
Mas (menos) Transacciones durante el año			
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta			450,885.62
Impuesto a la renta Causado año 2014			(90,827.21)
Participación Trabajadores			(72,132.54)
Transferencia a Reserva Legal	1,670.00		(1,670.00)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>50,000.00</b>	<b>25,000.00</b>	<b>579,813.13</b>
Mas (menos) Transacciones durante el año			
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta			498,439.81
Impuesto a la renta Causado año 2015			(93,314.16)
Participación Trabajadores			(74,765.97)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>50,000.00</b>	<b>25,000.00</b>	<b>1,010,172.81</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Lcdo. Víctor Párraga Rueda  
Gerente General

  
CBA. Gabriela Gago Flores  
Contadora General

MACROSALUD S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en Dólares de Estados Unidos de América)

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
<b>Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación</b>		
Cobros provenientes de las prestaciones de servicios y otros	2,779,317.98	2,960,982.19
<b>Efectivo generado de la operación</b>	<b>2,779,317.98</b>	<b>2,960,982.19</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1,565,172.73)	(1,930,262.28)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(666,358.54)	(492,711.34)
Otros pagos por actividades de operación	(22,071.13)	(20,460.84)
Otras entradas y salidas de efectivo	2,620.91	181,445.78
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<b>528,336.49</b>	<b>698,993.51</b>
<b>Flujos de efectivo para actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(548,738.58)	(560,014.00)
<b>Flujo neto de efectivo usado en las actividades de Inversión</b>	<b>(548,738.58)</b>	<b>(560,014.00)</b>
<b>Flujo de efectivo para actividades de financiamiento</b>		
Préstamos bancarios	(64,240.50)	(77,799.70)
Préstamos de accionistas	160,000.00	(240,000.00)
Financiamiento proveedores a largo plazo	(344,177.67)	307,934.23
<b>Flujo neto de efectivo usado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(248,418.17)</b>	<b>(9,865.47)</b>
<b>Aumento o (disminución) neto de efectivo en caja y bancos</b>	<b>(268,820.26)</b>	<b>129,114.04</b>
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	404,030.88	274,916.84
<b>Efectivo en caja y bancos al final del año (Nota 4)</b>	<b>135,210.62</b>	<b>404,030.88</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ledó. Víctor Cevallos Rueda  
Gerente General

CBA. Gabriela Gago Flores  
Contadora General

**MACROSALUD S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

**1. Información General**

La actividad principal de la Compañía es prestación de servicios médicos en laboratorios y centros radiológicos.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaria trigésima del Cantón Guayaquil, Abogado Piero Thomas Aycart Vincenzini Carrasco, Suplente del Dr. Piero Aycart Vincenzini, de fecha 5 de diciembre de 2006, aprobada su Constitución mediante Resolución No. 06.G.IJ.0008797 de 7 de diciembre de 2006 de la Superintendencia de Compañías, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 100 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 5 de enero de 2007.

Mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaria trigésima del Cantón Guayaquil, Dr. Piero Aycart Vincenzini, de fecha 6 de julio de 2010, se procedió al aumento de capital social, aumento del capital autorizado y reforma parcial del estatuto social de la compañía, aprobada mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-10-0008029 de 22 de noviembre de 2010 de la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 30 de noviembre de 2010.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2015 estuvo conformada por el Dr. Flavio Estuardo Camacho Olalla, con el 25,00 %, Lcdo. Víctor Emilio Cevallos Rueda, con el 25,00%, Dr. Eduardo Xavier Montenegro Abad, con el 25,00% y el Dr. Juan Carlos Rodríguez Delgado, con el 25,00% de participación.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrolla sus actividades es en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil, Cda. Los Álamos I Mz- B solar No. 3 y tiene una sucursal en la provincia de Manabí, cantón Portoviejo, Cda. Granda Centeno calle Felipe Caicedo s/n e intersección Rubén Darío Morales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y con fecha 28 de abril de 2016, por la Junta General de Accionistas.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<b>31 de Diciembre:</b>	<b>Índice de Inflación Anual</b>
2015	3.38%
2014	3.67%
2013	2.70%

**MACROSALUD S. A.****Notas a los Estados Financieros****Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014****2. Resumen de las Principales Políticas Contables****Declaración de Cumplimiento**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**Base de Medición**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

**Moneda Funcional**

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

**Instrumentos Financieros****Activos Financieros**

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**MACROSALUD S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

***Pasivos Financieros***

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o se cumplen las obligaciones.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 21:

- Cuentas y Documentos por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

***Instrumentos de Patrimonio***

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las participaciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

***Eventos Posteriores***

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

***Instrumentos Financieros***

***Efectivo y equivalentes al efectivo***

El efectivo comprende tanto el efectivo en caja como los depósitos bancarios a la vista. Los depósitos a la vista incluyen aquellos realizados en entidades financieras que son exigibles y están disponibles de inmediato sin penalización alguna.

**MACROSALUD S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

**Instrumentos Financieros (continuación)**

Los equivalentes al efectivo incluyen las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo. La empresa ha determinado que dichas inversiones no serán mayores a 90 días plazo.

**Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales se registran por su valor nominal y están referidas a facturas presentadas netas. Los intereses incluidos en el nominal de las transacciones que superen el ciclo comercial se diferirán y se amortizarán, imputándose a resultados según criterios financieros.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables.

La estimación para cobranza dudosa se calcula de acuerdo con las políticas establecidas por la Administración, sobre todo para aquellas cuentas con vencimientos pendientes de cobro con antigüedad superior a los 12 meses del año. Dicha estimación es calculada sobre la base de un análisis por cliente y se registra como gasto en el Estado de Resultado Integral.

Además se efectúa una verificación de la totalidad de las cuentas incobrables y/o los saldos vencidos por más de 180 días, sus posibilidades de ser recuperados de modo que su monto tenga un nivel que la Administración estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en la cuentas por cobrar a la fecha del cierre.

**Propiedades, muebles y equipos**

Las partidas de propiedades, muebles y equipos se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado, con la excepción de ciertos activos, los que se presentan a su costo atribuido como consecuencia de la implementación de las NIIF para las PYMES.

Los gastos por reparaciones y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en la medida en que se incurren. Para aquellos activos que requieren reparación o mantenimiento para incrementar su vida útil, debe ser recalculada su depreciación en la misma proporción.

Los costos de ampliación, modernización y mejoras son incorporados al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil.

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas técnicamente:

**MACROSALUD S. A.****Notas a los Estados Financieros****Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

<i>Detalle</i>	<i>años</i>
Inmuebles (Edificio, oficinas y departamentos)	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos médicos	10
Equipos de computación y software	3
Vehículos	5

**Depreciación acumulada**

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal.

En la depreciación de las propiedades, muebles y equipos se utilizan las siguientes tasas:

- Equipos de computación y software al 33 por ciento
- Muebles y enseres al 10 por ciento
- Equipos de oficina al 10 por ciento
- Equipos médicos al 10 por ciento
- Vehículos al 20 por ciento
- Inmuebles al 5 por ciento

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario en caso de que exista algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de los activos.

Al momento de que se vendan o se retiren los activos, se elimina su costo, depreciación y deterioro acumulados y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluyen en el Estado de Resultado Integral.

**Activos Intangibles**

Los activos intangibles se miden inicialmente al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

**MACROSALUD S. A.****Notas a los Estados Financieros****Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

Los costos que se generen para que el activo pueda estar listo para funcionar serán incorporados al valor del activo.

Los activos intangibles se amortizarán a lo largo de su vida útil de acuerdo con el tiempo esperado de uso.

**Ingresos de actividades ordinarias**

El ingreso de actividades ordinarias procedente de la prestación de servicios médicos, se medirá al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

Las ventas e ingresos por servicios médicos prestados, se registrarán sin incluir los importes correspondientes al impuesto al valor agregado.

Los ingresos por la venta de servicios son reconocidos en los resultados del ejercicio en que se realizó la venta.

La empresa no posee política de crédito por las ventas realizadas, todas las transacciones son pagaderas al contado en el periodo de 30 días de emitida la factura de venta. Se exceptúan los convenios realizados con personas jurídicas, clínicas e instituto ecuatoriano de seguridad social cuyo crédito es estipulado en cada negociación contractual.

**Impuesto a las ganancias**

El impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y el impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar se basa en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se conoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los Activos y Pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes.

**Beneficios a los empleados, jubilación y desahucio**

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

Los costos por todos los beneficios a los empleados a los que éstos tengan derecho como resultado de servicios prestados a la empresa durante el periodo sobre el que se informa se reconocen como un pasivo después de deducir los importes que hayan sido pagados directamente a los empleados.

En caso de que el valor pagado exceda a las aportaciones que se deben realizar según los servicios prestados hasta la fecha sobre la que se informa, se reconocerá el exceso como un activo en la medida en que el pago anticipado vaya a dar lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

**MACROSALUD S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

Los beneficios post-empleo como lo son el pago por jubilación y desahucio se reconocen como un pasivo, luego de haber sido evaluados por un actuario.

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado.

Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

**Distribución de Dividendos**

Se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la Junta de Accionistas.

**Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien o prestado el servicio y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

**Costos y Gastos**

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes o servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

**Estimaciones Contables**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

**MACROSALUD S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

***Provisión para Cuentas Dudosas***

Es determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

**Eventos Posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

**3. Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES**

Esta cuenta ha sido creada por instrucciones de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, a la fecha de transición (1 de Enero del 2011).

De acuerdo a Resolución No. SCJCLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

**4. Efectivo en Caja y Bancos**

El saldo en caja y bancos se conformaba de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja y Bancos	135,210.62	404,030.88
	<b>135,210.62</b>	<b>404,030.88</b>

**5. Deudores Comerciales y Otras cuentas por Cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían en:

**31 de Diciembre**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	(US Dólares)	
Comerciales	149,550.86	104,063.87
Empleados	6,606.91	6,521.41
Al fisco	48,345.78	52,763.10
Anticipo a proveedores y otras	205,884.78	165,934.22
	410,388.33	329,282.60
Provisión cuentas incobrables	(7,375.79)	(7,375.79)
	<b>403,012.54</b>	<b>321,906.81</b>

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	(US Dólares)	
Por Vencer		
1 a 30 días	2,222.00	3,415.28
31 a 60 días	111,246.16	100,648.59
Más de 90 días	36,082.70	0.00
	<b>149,550.86</b>	<b>104,063.87</b>

## 6. Propiedades, Muebles y Equipos

Los movimientos de propiedades, muebles y equipos fueron como sigue:

	Muebles y Equertería Equipos de oficina	Equipos de Computación	Vehículos	Equipos médicos	Muebles	Total
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo	108,896.72	66,437.66	30,151.54	1,753,532.67	276,451.07	2,235,469.66
Depreciación acumulada	(23,060.81)	(27,941.28)	(9,255.30)	(404,891.19)	(8,432.03)	(473,580.61)
Valor en libros	85,835.91	38,496.38	20,896.24	1,348,641.48	268,019.04	1,761,889.05
Movimiento 2015						
Adiciones	10,612.71	13,317.11	51,714.78	462,556.51	10,537.47	548,738.58
Depreciación	(11,332.43)	(19,816.32)	(7,959.77)	(187,680.09)	(14,054.28)	(240,842.89)
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo	119,509.43	79,754.77	81,866.32	2,216,089.18	286,988.54	2,784,208.24
Depreciación acumulada	(34,393.24)	(47,757.60)	(17,215.07)	(592,571.28)	(22,486.31)	(714,423.50)
	<b>85,116.19</b>	<b>31,997.17</b>	<b>64,651.25</b>	<b>1,623,517.90</b>	<b>264,502.23</b>	<b>2,069,784.74</b>

**MACROSALUD S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

**7. Obligaciones bancarias**

Las obligaciones bancarias consistían en:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco de Rumiñahui	0.00	35,355.50
Banco Internacional	<u>23,884.30</u>	<u>52,769.30</u>
	23,884.30	88,124.80
Menos: Porción corriente	<u>(23,884.30)</u>	<u>(64,240.50)</u>
	<b>0.00</b>	<b>23,884.30</b>

**8. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

Las cuentas y documentos por pagar consistían en:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores corto plazo	556,370.58	578,772.65
Proveedores largo plazo	323,841.16	668,018.83

**9. Pasivos Acumulados**

Los pasivos acumulados consistían en:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
A la Administración Tributaria	97,254.88	95,585.00
Al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	12,167.13	9,045.35
Empleados	74,765.97	72,132.84
Otras	<u>121,321.36</u>	<u>69,243.03</u>
	<b>305,509.34</b>	<b>246,006.22</b>

**MACROSALUD S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

**10. Partes Relacionadas**

**Cuentas por Pagar Accionistas**

Las cuentas por pagar con accionistas, consistían de lo siguiente:

Naturaleza de la relación	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Camacho Olalla Flavio	Accionista	85,270.47
Montenegro Abad Eduardo	Accionista	87,667.78
Rodríguez Delgado Juan	Accionista	84,841.05
Cevallos Rueda Víctor	Accionista	77,990.55
	<b>335,769.85</b>	<b>175,769.85</b>

Las cuentas por pagar accionistas representan valores pendientes de pagos originados por préstamos de los accionistas, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

**Administración y Alta Dirección**

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía MACROSALUD S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**11. Impuestos**

a. **Impuesto por recuperar**

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	(US Dólares)	
Retenciones de impuesto	48,345.78	52,763.10

**b. Pasivos por impuestos corrientes**

31 de Diciembre		
	2015	2014
Impuesto a la Renta Compañía	93,314.16	90,827.21
Impuesto a la Renta Empleados	191.16	224.58
Retenciones en la Fuente Proveedor	2,873.18	3,082.99
Retenciones de Iva Proveedor	876.38	1,450.22
	<b>97,254.88</b>	<b>95,585.00</b>

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

31 de Diciembre		
	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	423,673.85	408,752.78
Más:		
Gastos no deducibles	481.44	4,098.18
Utilidad gravable	<b>424,155.29</b>	<b>412,850.96</b>
Impuesto a la renta	<b>93,314.16</b>	<b>90,827.21</b>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. (Igual tasa año 2014). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y del saldo del resto de las utilidades la tasa a aplicar sería del 22% de impuesto a la renta.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

## **MACROSALUD S. A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

## **12. Instrumentos Financieros**

### *Gestión de Riesgos Financieros*

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponden a financiamiento con accionistas y otras cuentas por pagar. Estos pasivos financieros surgen de las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía. La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

#### *Riesgo de Mercado*

La Compañía brinda sus servicios a consumidores finales, principalmente son servicios médicos de diagnósticos por imágenes, los mismos que se han visto incrementados en los últimos años, debido a la inversión realizada en infraestructura y equipos médicos, así como su mantenimiento. El profesionalismo, puntualidad y credibilidad en resultados informados por parte del equipo de médicos altamente calificados la hace competente en el mercado, por cuanto su máxima pérdida de mercado posible es muy reducida.

#### *Riesgo de Crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

En relación a los clientes, la Compañía no presta sus servicios a crédito (excepto a convenios firmados con instituciones previamente calificadas), el servicio que se cobra es por exámenes médicos efectuados a clientes. La Compañía tiene diversificación de clientes, lo que reduce la concentración del riesgo.

De una manera general la Compañía ha tenido éxito en la recuperación de créditos en atraso.

#### *Riesgo de Liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses el cual es ajustado trimestralmente y monitoreado constantemente por la gerencia financiera para agilitar sus coberturas de efectivo.

**MACROSALUD S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija y cuentas de ahorros que generan intereses.

**13. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Capital Social está constituido por 50.000 acciones ordinarias y nominativas suscritas y pagadas al valor nominal de USD\$ 1,00 cada una equivalentes a USD\$ 50,000.00.

**14. INGRESOS OPERACIONALES**

**Ingresos por servicios con tarifa 0%:**

La empresa registra el siguiente ingreso:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
Servicios médicos	2,800,403.69	2,933,949.38
	<b><u>2,800,403.69</u></b>	<b><u>2,933,949.38</u></b>

**15. OTROS INGRESOS**

Los otros ingresos consistían en:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
Otros ingresos no operacionales	24,401.28	2,219.67
	<b><u>24,401.28</u></b>	<b><u>2,219.67</u></b>

**MACROSALUD S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

**16. COSTOS DE MATERIALES PARA EXAMENES**

Los costos de materiales para exámenes consistían en:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
Costo de materiales, películas, contrastes y otros	305,270.32	587,294.64
	<b>305,270.32</b>	<b>587,294.64</b>

**17. GASTOS**

**Gastos de personal**

La empresa cuenta con personal que labora en las oficinas de Guayaquil y Portoviejo, prestando servicios en las áreas de administración, contabilidad, servicios médicos y operaciones.

El personal se encuentra afiliado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S.), siguiendo con lo estipulado por el Gobierno del Ecuador, los pagos por aportes patronales se registran directamente al gasto en el estado de resultados.

El total por gastos del personal se detalla a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	<b>666,358.54</b>	<b>492,711.34</b>
SUELDOS	385,729.18	270,361.73
BONOS E INCENTIVOS	6,488.69	21,304.67
HORAS EXTRAS	45,625.52	9,563.91
APORTES AL IESS	53,190.36	34,791.91
DECIMO TERCER SUELDO	36,518.75	23,554.62
DECIMO CUARTO SUELDO	13,481.50	11,333.68
FONDOS DE RESERVA	29,511.03	19,011.61
VACACIONES	19,455.54	11,762.46
FESTIVIDADES Y CELEBRACIONES	4,502.05	6,457.27
UNIFORMES Y MANDILES	4,099.25	7,158.37
MOVILIZACION DEL PERSONAL	1,251.89	193.00
ALIMENTACION Y REFRIGERIO	57,656.63	51,744.59
CAPACITACION DEL PERSONAL	1,360.00	20,685.50
OTRAS BONIFICACIONES	7,488.15	4,788.02

**MACROSALUD S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del**  
**2015 y 2014**

**Gastos de administración y ventas.-**

Los gastos que se efectuaron por pagos efectuados a terceros por compras de bienes y servicios, se detallan a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>	<b>896,105.74</b>	<b>981,548.20</b>
INTERNET	8,490.00	6,053.58
TELEVISION POR CABLE	635.00	321.03
AGUA POTABLE	681.59	742.81
ENERGIA ELECTRICA	51,014.47	37,080.13
SERVICIOS PRESTADOS	290,707.52	218,127.11
TELEFONO	2,862.33	2,512.93
HONORARIOS MEDICOS	136,811.87	157,447.72
SUMINISTROS Y MATERIALES DE OFICINA	29,447.14	28,238.93
SUMINISTROS Y MATERIALES DE MANTENIMIENTO	8,500.36	25,047.09
SUMINISTROS Y MATERIALES DE LIMPIEZA	10,394.24	11,733.58
GASTOS DE LAVANDERIA	2,557.52	2,575.59
GASTOS DE IMPRENTA	42,195.00	31,983.97
GASTOS DE VIAJES	110.00	4,045.41
GASTOS DE REPRESENTACION	503.72	1,248.00
GASTOS DE GESTION	933.11	1,228.08
HONORARIOS PROFESIONALES	37,340.00	24,060.24
GASTOS LEGALES	689.31	338.99
SERVICIO AMBULANCIA	0.00	22,000.00
MANTENIMIENTO DE EQUIPOS MEDICOS	155,527.89	119,298.66
MANTENIMIENTO DE EQUIPOS DE COMPUTO	6,083.81	21,524.47
MANTENIMIENTO DE MOBILIARIO	3,293.61	2,595.00
MANTENIMIENTO DE INSTALACIONES Y EDIFICIO	20,588.22	57,620.09
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	12,728.14	3,683.55
COMISIONES DE TARJETAS DE CREDITO	11,454.86	7,834.99
COMISIONES PAGADAS	0.00	86,506.25
GASTOS DE ARRIENDO	18,000.00	13,500.00
POLIZAS DE SEGUROS	22,071.13	20,460.84
ARRENDAMIENTO DE EQUIPOS MEDICOS	0.00	48,032.51
GUARDIANIA Y SEGURIDAD	21,557.03	24,168.67
MANTENIMIENTO DE VEHICULO	927.87	1,537.98

**MACROSALUD S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre**  
**del 2015 y 2014**

**Gastos Financieros**

Los gastos financieros consistían en:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
Gastos en cuentas corrientes	1,737.33	1,575.86
Intereses Pagados	59,860.79	45,810.71
	<b><u>61,598.12</u></b>	<b><u>47,386.57</u></b>

**Gastos por Depreciaciones**

La depreciación se realiza por el método lineal, aplicando el siguiente método de vida útil, para cada uno de los activos:

<b>Propiedades, Muebles y Equipos</b>	<b>Vida Útil Años</b>
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Equipos de Computo	3
Equipos Médicos	10
Vehículos	5
Inmuebles	20

La depreciación de las propiedades, muebles y equipos, ha sido la siguiente:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
Muebles y Enseres y Equipos de oficina	11,332.43	8,023.78
Equipos de Computación	19,816.32	13,232.06
Vehículos	7,959.77	5,981.88
Equipos Médicos	187,680.09	146,360.12
Inmuebles	<b><u>14,054.28</u></b>	<b><u>1,211.18</u></b>
	<b><u>240,842.89</u></b>	<b><u>174,809.02</u></b>

**MACROSALUD S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre**  
**del 2015 y 2014**

**Gastos Financieros**

Los gastos financieros consistían en:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
Gastos en cuentas corrientes	1,737.33	1,575.86
Intereses Pagados	<u>59,860.79</u>	<u>45,810.71</u>
	<b><u>61,598.12</u></b>	<b><u>47,386.57</u></b>

**Gastos por Depreciaciones**

La depreciación se realiza por el método lineal, aplicando el siguiente método de vida útil, para cada uno de los activos:

<b>Propiedades, Muebles y Equipos</b>	<b>Vida Útil Años</b>
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Equipos de Computo	3
Equipos Médicos	10
Vehículos	5
Inmuebles	20

La depreciación de las propiedades, muebles y equipos, ha sido la siguiente:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
Muebles y Enseres y Equipos de oficina	11,332.43	8,023.78
Equipos de Computación	19,816.32	13,232.06
Vehículos	7,959.77	5,981.88
Equipos Médicos	187,680.09	146,360.12
Inmuebles	<u>14,054.28</u>	<u>1,211.18</u>
	<b><u>240,842.89</u></b>	<b><u>174,809.02</u></b>

**MACROSALUD S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2015 y 2014**

**Otros Gastos**

Los otros gastos efectuados consistían en:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(US Dólares)</b>	
Iva que va al Gasto	130,797.37	147,170.36
Gastos no Deducibles	481.44	4,098.18
Impuestos, tasas y contribuciones	24,093.19	15,668.27
Otros varios	817.55	4,596.85
	<hr/>	<hr/>
	<b>156,189.55</b>	<b>171,533.66</b>

**18. Hechos ocurridos después del período sobre el que se Informa.-**

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (27 de abril de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.