

CITAMED S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31,
2014 Y 2013**

INDICE

Estados de Situación Financiera Clasificados
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta Directiva de
CITAMED S.A.
Guayaquil, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Citamed S.A., que comprenden el estado de situación financiera clasificada al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales por función, estados de cambios en patrimonio neto y estados de flujos de efectivo, por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES); así como, el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a error o fraude.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, así como que planee y desempeñe la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Citamed S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Citamed S.A.

Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Citamed S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

Auditors Externos Varela & Patiño Cía. Ltda.

AUDITORES EXTERNOS VARELA & PATIÑO CIA. LTDA.
No. de Registro en
La Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-905



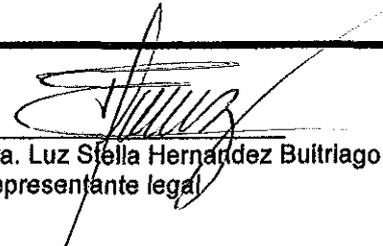
Carlos Manuel Varela Patiño
Socio
Febrero 05 del 2015
Guayaquil - Ecuador

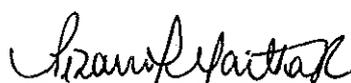
CITAMED S.A.

Estados de Situación Financiera

(Expresados en dólares)

| | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Activos | | | |
| | <u>Nota</u> | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 5 | 22.278 | (1.510) |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 6 | 1.872.028 | 264.364 |
| Inventarios | 7 | - | 28.215 |
| Pagos anticipados | | - | 2.571 |
| Activos por impuestos corrientes | 8 | 41.416 | 7.841 |
| Total activos corrientes | | 1.935.722 | 301.481 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedad, mobiliario y equipos, neto | 9 | 830.941 | 1.012.815 |
| Intangible, neto | 10 | 39.760 | 62.052 |
| Depósitos en garantía | 11 | 59.829 | 69.098 |
| Activos por impuestos diferidos | | - | 7.473 |
| Total de activos | | 2.866.252 | 1.452.919 |
| Pasivos y patrimonio de los accionistas | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras - porción corriente | 12 | 72.694 | 65.645 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | 13 | 1.664.754 | 521.158 |
| Pasivos Acumulados | | 202.978 | 49.290 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 14 | 5.291 | 2.563 |
| Total pasivos corrientes | | 1.945.717 | 638.656 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 12 | 85.880 | 158.312 |
| Beneficios a Empleados no Corrientes | 15 | 81.467 | |
| Cuentas por pagar accionistas | 16 | 300.000 | 2.562.683 |
| Total pasivos | | 2.413.064 | 3.359.651 |
| Patrimonio de los accionistas: | | | |
| Capital social | 17 | 250.000 | 250.000 |
| Aporte para futuras capitalizaciones | 18 | 3.250.683 | 750.000 |
| Resultados acumulados | 19 | (3.047.495) | (2.906.732) |
| Total patrimonio de los accionistas | | 453.188 | (1.906.732) |
| | | 2.866.252 | 1.452.919 |


Dra. Luz Stella Hernández Buitrago
Representante legal


CPA. Martha Pizarro Lucas
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

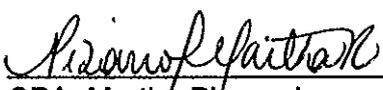
CITAMED S.A.

Estados de Resultado Integral

(Expresados en dólares)

| | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | | 3.581.716 | 399.644 |
| Costo de Ventas | | (1.089.321) | (320.321) |
| Utilidad Bruta | | 2.492.395 | 79.323 |
| Gastos de operación | | | |
| Gastos Operativos | 21 | (2.244.912) | (381.933) |
| Gastos Administrativos | 22 | (363.362) | (680.530) |
| Total | | (2.608.274) | (1.062.463) |
| Utilidad operacional | | (115.879) | (983.140) |
| Otros ingresos (gastos): | | | |
| Otros ingresos | | 10 | 9.926 |
| Gastos financieros | | (24.194) | (27.100) |
| Otros egresos | | (746) | (1.565) |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | | (140.809) | (1.001.879) |
| Participación a trabajadores | | - | - |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | (140.809) | (1.001.879) |
| Impuesto a la renta | | - | - |
| Resultado integral del año | | (140.809) | (1.001.879) |


Dra. Luz Stella Hernández Buitriago
Representante legal

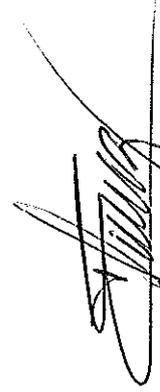

CPA. Martha Pizarro Lucas
Contador General

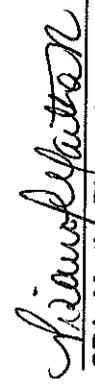
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

CITAMED S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio neto
(Expresados en dólares)

| | Resultados acumulados | | | Total |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------|-------------|
| | Capital social | Aporte para futuro capitalización | Provenientes de la adopción la primera vez a la NIIF | |
| Saldo al 1 de enero del 2013 | 250.000 | 750.000 | 1.039 | (1.904.853) |
| Resultado integral del año | - | - | (1.001.879) | (1.001.879) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | 250.000 | 750.000 | 1.039 | (2.906.732) |
| Aporte para futuro aumento de capital | | 2.500.682 | | 2.500.682 |
| Regularización de Cuentas | | | 47 | 47 |
| Resultado integral del año | - | - | (140.809) | (140.809) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | 250.000 | 3.250.682 | 1.039 | (3.047.494) |
| | | | | 453.188 |


 Dra. Luz Stella Hernández Buitrago
 Representante legal


 CPA. Martha Pizarro Lucas
 Contador General

CITAMED S.A.**Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

| Años terminados en Diciembre 31, | 2.014 | 2.013 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 1.974.052 | (349.556) |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (2.078.022) | (698.372) |
| Efectivo neto provisto en las actividades de operación | (103.970) | (1.047.928) |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Adquisiciones de propiedad, mobiliario y equipos | (21.840) | 5.176 |
| Compra de activos intangibles. | (39.760) | - |
| Otros entradas (salidas) de efectivo | 16.742 | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (44.858) | 5.176 |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Aumento en apropiación para capital | 2.500.682 | - |
| Efectivo recibido de instituciones financieras, neto | (65.383) | (59.493) |
| Aumento o (Disminución) de cuentas por pagar accionistas | (2.262.683) | 1.096.259 |
| Efectivo neto (utilizado) por actividades de financiamiento | 172.616 | 1.036.766 |
| Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo | 23.788 | (5.986) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | (1.510) | 4.476 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 22.278 | (1.510) |

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

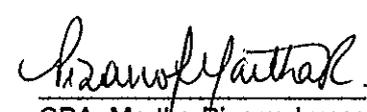
CITAMED S.A.

**Conciliaciones del resultado integral con el efectivo neto
provisto (utilizado) en las actividades de operación**

(Expresadas en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31, | 2014 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Resultado Integral del año | (140.809) |
| Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación: | |
| Depreciación propiedad, mobiliario y equipos | 70.789 |
| Ajuste de propiedad, mobiliario y equipos | 132.925 |
| Amortización de activos Intangibles | 62.052 |
| Provisión jubilación patronal y desahucio | 81.467 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | |
| (Disminución o Aumento) en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar - pagos anticipados | (1.607.664) |
| (Aumento) disminución en inventarios | 30.786 |
| (Aumento) disminución en activo por impuesto corriente | (33.575) |
| (Aumento) disminución en proveedores y otras cuentas por pasivos acumulados y impuestos corrientes | 1.300.059 |
| Efectivo neto provisto en las actividades de operación | (103.970) |


Dra. Luz Stella Hernández Buitriago
Representante legal


CPA. Martha Pizarro Lucas
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía Citamed S.A. fue constituida según escritura pública del 4 de abril de 2011 e inscrita en registro mercantil el 18 de abril del mismo año en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Normada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 100 años a partir de la fecha de inscripción en el registro mercantil.

La dirección domiciliaria en donde la compañía desarrolla sus actividades es en la ciudad de Guayaquil, en la ciudadela Kennedy Norte, Ave. Francisco de Orellana manzana 105 locales 10, 11, 12 y 13. Edificio centro comercial plaza Orellana.

Su principal actividad es la prestación y venta de servicios de salud de medicina tradicional y alternativa, a nivel local, nacional e internacional.

Los accionistas que constituyen la compañía son: Representaciones Farmacéuticas Repfarm S.A., de nacionalidad ecuatoriana propietaria del 99,99% de las acciones y el Sr. Carlos Enrique Cueva González, de nacionalidad ecuatoriana propietario del 0,01% de acciones.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía cuenta con 177 trabajadores, en relación de dependencia.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central de Ecuador en los tres últimos años es la siguiente:

| <u>31 de Diciembre:</u> | <u>Índice de Inflación anual</u> |
|-------------------------|--------------------------------------|
| 2014 | 3,67% |
| 2013 | 2,70% |
| 2012 | 4,16% |

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades en su sección 35, transición a las NIIF para Pymes, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para Pymes requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

2.2. Moneda funcional y de presentación.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y moneda de presentación de la Compañía.

2.3. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4. Clientes y otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales clientes, empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. 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. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30, 60 y 90 días.

Los clientes y otras cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas y se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro de valor.

2.5. Propiedad, mobiliario y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipos se medirán inicialmente por su costo.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

El costo de propiedad, mobiliario y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, mobiliario y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedad, mobiliario y equipos se deprecian durante las vidas útiles estimadas de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u> | <u>Tasa</u> |
|------------------------------|-------------|
| Edificio | 2,50% |
| Muebles y Enseres | 10,00% |
| Equipo de Computación | 33,33% |
| Equipos Médicos | 20,00% |
| Adecuaciones e Instalaciones | 10,00% |

2.5.4 Retiro o venta de propiedad, mobiliario y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6. Activos intangibles

Los activos intangibles son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

2.6.1 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles son igual a cero con una vida útil de 5 años.

2.7. Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.8. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.8.1 Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Activos por impuestos corrientes – Representa retenciones en la fuente del impuesto a la renta y crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos ó mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

2.9. Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.10. Pasivos acumulados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(b) Beneficios de largo plazo

Al cierre de ejercicio económico se ha registrado la jubilación patronal y desahucio.

2.11. Capital social.

Sus accionistas son: Representaciones Farmacéuticas Repfarm S.A., propietaria de 249.999 acciones y el Sr. Carlos Enrique Cueva González propietario de 1 acción.

2.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el resultado de una transacción que involucra los productos que vende la Compañía se puede estimar con fiabilidad; ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción, al final del período de presentación de los estados financieros.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones de los siguientes requisitos:

- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa;
- El grado de realización de la transacción, al final del período de referencia puede ser medido con fiabilidad, y

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

2.13. Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados.

Las existencias se valorizan al menor entre; al costo y el valor neto realizable.

Los costos de las existencias incluye; todos los costos derivados de la importación y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

Todos los costos indirectos de Administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el período en que se incurra.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Respecto de las cuentas por cobrar, existen concentraciones significativas en el cliente IESS.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Caja | 698 | 1,104 |
| Fondos Fijos | 648 | 500 |
| <u>Banco:</u> | | |
| Banco Produbanco | - | (4,003) |
| Banco de Guayaquil | 10,701 | 326 |
| Banco Bolivariano | 9,152 | - |
| Depósitos en Tránsito | 1,079 | 564 |
| | <u>22,278</u> | <u>(1,509)</u> |

Al 31 de diciembre del 2014 la cuenta corriente con el Produbanco presenta un sobregiro contable de \$261

6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clientes | 10,808 | 89,143 |
| Atenciones con el IESS (1) | 1,783,545 | 174,418 |
| Relacionada (2) (Ver nota 20) | 24,435 | - |
| Otros | 53,240 | 802 |
| | <u>1,872,028</u> | <u>264,363</u> |

Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30, 60 y 90 días

(1) Corresponde a las atenciones realizadas por convenios con el IESS hasta el mes de diciembre de 2014, las mismas que se encontraban en proceso de auditoría por parte del IESS, estas serán liquidadas en el año 2015.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

| | Diciembre 31, 2014 |
|-----------------------------|-----------------------|
| Atenciones less Automáticas | 624,178 |
| Atenciones less | 1.014,624 |
| Apelaciones less | 37,197 |
| Ingresos por Facturar | 107,546 |
| | <u>1,783,545</u> |

(2) Un detalle de las cuentas por cobrar relacionadas es como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|
| Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A | 1,337 |
| Red de Servicios Médicos del Ecuador S.A. Redvital | 23,098 |
| | <u>24,435</u> |

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración de la Compañía no cree necesario constituir una provisión de cuentas incobrables porque considera que sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar son recuperables.

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Suministros y dotaciones | 0 | 6,262 |
| Materiales no facturados | 0 | 5,484 |
| Insumos no facturados | 0 | 16,469 |
| | <u>0</u> | <u>28,215</u> |

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a inventarios de suministros y materiales que no se facturan, y que son utilizados para la prestación de servicios médicos a los pacientes. Estos inventarios están registrados al valor del costo.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Retenciones IVA servicios | | 26 | - |
| Retenciones en la fuente | (1) | 41,390 | 7,841 |
| | | <u>41,416</u> | <u>7,841</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta generados en el ejercicio actual y en periodos anteriores; US\$ 33,539 y US\$ 7,841 respectivamente.

9. VEHÍCULOS, MOBILIARIOS Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Edificio | 370,000 | 370,000 |
| Muebles y Enseres | 129,694 | 129,173 |
| Equipos de Computo | 95,500 | 101,314 |
| Equipos Médicos | 136,118 | 137,019 |
| Adecuaciones e Instalaciones | 493,392 | 475,753 |
| Equipos eléctricos y de oficina | 51,826 | 42,642 |
| Equipos de Comunicación | 3,701 | 3,096 |
| | <u>1,280,231</u> | <u>1,258,997</u> |
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | |
| Edificio | (55,500) | (18,500) |
| Muebles y Enseres | (57,874) | (27,872) |
| Equipos de Computo | (106,900) | (76,521) |
| Equipos Médicos | (8) | (61,234) |
| Adecuaciones e Instalaciones | (117,337) | (52,235) |
| Equipos eléctricos y de oficina | (110,636) | (9,118) |
| Equipos de Comunicación | (1,035) | (702) |
| | <u>(449,290)</u> | <u>(246,182)</u> |
| | <u>830,941</u> | <u>1,012,815</u> |

CITAMED S.A.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

El movimiento del costo y depreciación acumulada de propiedad, mobiliario y equipos fueron como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2014:

| Concepto | Edificio | Muebles y enseres | Equipos de Computo | Equipos Médicos | Adecuaciones e Instalaciones | Equipos eléctricos y oficina | Equipos de Comunicación | Total |
|-----------------------------------|----------|----------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-----------|
| Saldo inicial 1 de enero del 2014 | 370,000 | 129,173 | 101,314 | 137,019 | 475,753 | 42,642 | 3,096 | 1,258,997 |
| Adiciones | - | 521 | 11,825 | 1,106 | - | 7,685 | 605 | 21,742 |
| Reclasificaciones | - | - | (17,639) | (2,007) | 17,639 | 1,499 | - | (508) |

| | | | | | | | | |
|--------------------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|-------|-----------|
| Saldo final al 31 diciembre del 2014 | 370,000 | 129,694 | 95,500 | 136,118 | 493,392 | 51,826 | 3,701 | 1,280,231 |
|--------------------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|-------|-----------|

| Concepto | Edificio | Muebles y enseres | Equipos de Computo | Equipos Médicos | Adecuaciones e Instalaciones | Equipos eléctricos y oficina | Equipos de Comunicación | Total |
|--------------------------------------|----------|----------------------|-----------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-----------|
| Saldo inicial 1 de enero del 2014 | (18,500) | (27,872) | (76,520) | (61,234) | (52,235) | (9,117) | (706) | (246,184) |
| Adiciones | (18,500) | (4,083) | (34,716) | (7,084) | (1,791) | (4,429) | (86) | (70,689) |
| Ajustes y/o reclasificaciones | (18,500) | (25,919) | 4,336 | (42,318) | (63,311) | 13,538 | (243) | (132,417) |
| Saldo final al 31 diciembre del 2014 | (55,500) | (57,874) | (106,900) | (110,636) | (117,337) | (8) | (1,035) | (449,290) |

CITAMED S.A.
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

10. INTANGIBLE

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Licencia de Software Kennedy-Aurora | 39,760 | - |
| Licencia de Software | 29,377 | 29,377 |
| Implementación de Software | 79,296 | 79,296 |
| Licencia de Software (La Aurora) | 2,509 | 2,509 |
| Menos: | | |
| Amortización | 111,182 | 49,130 |
| | 39,760 | 62,052 |

Los movimientos de la provisión por la amortización, fue como sigue:

| Concepto | Diciembre 31, 2014 |
|---------------|-----------------------|
| Saldo inicial | (49,130) |
| Gasto del año | (62,052) |
| Saldo final | (111,182) |

11. DEPOSITO EN GARANTIA

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Concesión Local Kennedy Norte (1) | 89,600 | 89,600 |
| Menos: | | |
| Amortización | 29,771 | 20,502 |
| | 59,829 | 69,098 |

(1) Corresponde a los valores (no reembolsables) a ser devengados conforme al uso de los locales comerciales donde opera uno de los centros de atención de la compañía y que fueron cancelados por concepto de Valor Inicial de Concesión (VIC) bajo convenio suscrito con el Fideicomiso Plaza Orellana.

CITAMED S.A.
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Los movimientos de la provisión por la amortización, fue como sigue:

| Concepto | Diciembre 31, 2014 |
|---------------|-----------------------|
| Saldo inicial | (20,502) |
| Gasto del año | (9,269) |
| Saldo final | (29,771) |

12. OBLIGACIÓN CON INSTITUCIÓN FINANCIERA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-------------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Banco de Guayaquil S.A | (1) | 158,313 | 223,957 |
| Sobregiro Bancario Produbanco | | 261 | |
| | | 158,574 | 223,957 |
| Menos porción a largo plazo | | 85,880 | 65,645 |
| | | 72,694 | 158,312 |

(1) Corresponde a préstamos otorgados por el Banco de Guayaquil S.A. para la adquisición de inmueble en el que la compañía opera uno de sus centros de atención, como se describe a continuación:

Operación No. 152720 Préstamo de US\$50,000 a una tasa de interés del 10.21% anual, a 60 meses plazo cuyo vencimiento es el mes de diciembre de 2016.

Operación No. 152953 Préstamo de US\$283,000 a una tasa de interés del 10.21% anual, a 60 meses plazo cuyo vencimiento es el mes de enero de 2017.

CITAMED S.A.
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | <u>Diciembre</u> 31, 2014 | <u>Diciembre</u> 31, 2013 |
|-------------------------------|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| Proveedores Locales | (1) | 413,820 | 299,779 |
| Ingresos por facturar al IESS | (2) | 57,643 | 174,419 |
| Compañías relacionadas | (3) (Ver nota 20) | 1,090,864 | - |
| Empleados | | 370 | 40,880 |
| Otros | | 102,057 | 6,080 |
| | | <u>1,664,754</u> | <u>521,158</u> |

(1) Un detalle de los principales proveedores locales es como sigue:

| | <u>Diciembre</u> 31, 2014 |
|---------------------------------------------|------------------------------|
| Distribuidora Farm. Ecuatoriana Difare S.A. | 251,670 |
| H. Marcillo Auditoria Médica | 67,944 |
| Dires | 53,705 |
| Coronel Wong Eduardo | 10,687 |
| Redvital | 5,418 |
| Ferlisa | 4,432 |
| Pa-Co Comercial e Industrial | 3,844 |
| Electrosiglo | 3,770 |
| Lab. Centro Illingworth | 2,430 |
| Otros | 9,920 |
| | <u>413,820</u> |

(2) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde al valor de las apelaciones por atenciones a pacientes referidos del IESS, las mismas que se encuentran en proceso de auditoría por parte del IESS, para su posterior liquidación y emisión de factura a realizarse en el año 2015.

(3) Un detalle de las cuentas por pagar compañías relacionadas es como sigue:

| | <u>Diciembre</u> 31, 2014 |
|---------------------------------------------|------------------------------|
| Distribuidora Farm. Ecuatoriana Difare S.A. | 629,289 |
| Representac. Farmacéuticas Repfarm S.A. | 461,575 |
| | <u>1,090,864</u> |

CITAMED S.A.
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Retenciones en la fuente | 5,111 | 1,959 |
| Retenciones sobre IVA | 180 | 604 |
| | 5,291 | 2,563 |

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 incluye impuestos por pagar a la Administración Tributaria por concepto de impuesto al valor agregado como agente de retención.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTE

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Jubilación patronal | 67,420 | - |
| Desahucio | 14,047 | - |
| | 81,467 | - |

Provisión Jubilación Patronal.

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Provisión por desahucio.

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

CITAMED S.A.
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El movimiento de jubilación patronal, fue como sigue:

| Conceptos | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial | - | |
| Provisión | 67,420 | |
| Bajas | - | |
| Saldo Final | 67,420 | |

El movimiento de desahucio, fue como sigue:

| Conceptos | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial | - | - |
| Provisión | 14,047 | - |
| Bajas | - | - |
| Saldo Final | 14,047 | - |

16. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Accionistas (Ver nota 20) | 300,000 | 2,562,683 |
| | 300,000 | 2,562,683 |

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital autorizado consiste en 250,000 acciones de un valor nominal de US\$1.00 cada una.

18. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a los aportes en efectivo por el valor de US\$ 750,000 y por apropiación de cuentas por pagar accionistas por el monto de US\$ 2,562,683; este último fue registrado en abril 30 del 2014 según Acta de Junta General de Accionistas celebrado el 30 de abril del 2014.

CITAMED S.A.
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía presentó pérdidas acumuladas de US\$140,809 y 1,001,879 respectivamente. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como para generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

20. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos con las compañías relacionadas, se desglosan como sigue

| | <u>Diciembre</u> <u>31, 2014</u> | <u>Diciembre</u> <u>31, 2013</u> |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <u>Cuentas por cobrar (Nota 6)</u> | | |
| Compañías relacionadas: | | |
| Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A | 1,337 | - |
| Red de Servicios Médicos del Ecuador S.A. Redvital | 23,098 | - |
| <u>Proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 13)</u> | | |
| Compañías relacionadas: | | |
| Representac. Farmacéuticas Repfarm S.A. | 461,575 | - |
| Distribuidora Farm. Ecuatoriana Difare S.A. | 629,289 | - |
| | 1,090,864 | - |
| <u>Cuentas por pagar accionistas (Nota 16)</u> | | |
| Préstamos accionistas : | | |
| Representac. Farmacéuticas Repfarm S.A. | 300,000 | - |
| Susanville S.A | - | 62,000 |
| Travis Overseas | - | 2,500,683 |
| | 300,000 | 2,562,683 |

CITAMED S.A.
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

21. GASTOS OPERATIVOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | <u>Diciembre 31, 2014</u> |
|---------------------------------|-------------------------------|
| Personal | 1,331,544 |
| Viaje | 10,487 |
| Gestión | 4,343 |
| Honorarios Profesionales | 234,134 |
| Servicios Básicos | 37,676 |
| Honorarios y Servicios | 45,365 |
| Mantenimiento | 72,045 |
| Contribución y suscripciones | 1,604 |
| Publicidad y Mercadeo | 2,099 |
| Suministros y Materiales | 70,557 |
| Arriendos | 96,683 |
| Seguros | 4,437 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 183,304 |
| Provisiones | 52,018 |
| Misceláneos | 98,616 |
| | <u>2,244,912</u> |

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | <u>Diciembre 31, 2014</u> |
|---------------------------------|-------------------------------|
| Personal | 135,788 |
| Viaje | 9,556 |
| Gestión | 645 |
| Honorarios Profesionales | 101,997 |
| Arriendos | 976 |
| Servicios Básicos | 4,743 |
| Mantenimiento | 45,507 |
| Promoción y Publicidad | 5,509 |
| Suministros y Materiales | 6,320 |
| Seguros | 2,833 |
| Servicios recibidos | 646 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 19,880 |
| Impuestos | 4,261 |
| Provisiones | 6,830 |
| Misceláneos | 17,871 |
| | <u>363,362</u> |

CITAMED S.A.
Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de este informe (05 de febrero del 2015), no se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener efectos importantes sobre los estados financieros