

REPRESENTACIONES MEDICAS JARA FABIÁN JARAFABI CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares estadounidenses

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

PCGA Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

FV Valor razonable (Fair Value)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Directorio de:

REPRESENTACIONES MEDICAS JARA FABIÁN JARAFABI CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de REPRESENTACIONES MEDICAS JARA FABIÁN JARAFABI CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización 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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a 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 comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que 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.



Freire Hidalgo
auditores s.a.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de REPRESENTACIONES MEDICAS JARA FABIÁN JARAFABI CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Quito, 24 de marzo de 2015

Registro en la
Superintendencia de
Compañías No. 634


Dr. Jaime Freire Hidalgo
Representante Legal

REPRESENTACIONES MEDICAS JARA FABIAN JARAFABI CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	808	468
Activos Financieros	5	512	628
Inventarios	6	2,638	1,046
Servicios y otros pagos anticipados	7	304	185
Activos por impuestos corrientes		-	12
Total Activos Corrientes		4,262	2,339
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	8	971	685
Total Activos no Corrientes		971	685
TOTAL ACTIVOS		5,233	3,024
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	9	1,587	1,018
Obligaciones con instituciones financieras	10	301	107
Otras obligaciones corrientes	11	787	267
Cuentas por pagar relacionadas	12	709	601
Anticipos de clientes	13	135	-
Total Pasivo Corriente		3,519	1,993
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con instituciones financieras	10	180	178
Cuentas por pagar relacionadas	12	123	218
Provisiones por beneficios empleados		50	20
Total Pasivo no Corriente		353	416
TOTAL PASIVOS		3,872	2,409
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Véase estado adjunto)	15	1,361	615
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5,233	3,024

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTACIONES MEDICAS JARA FABIAN JARAFABI CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias		8,408	6,221
Costo de ventas y producción		<u>(4,819)</u>	<u>(3,991)</u>
Ganancia bruta		3,589	2,230
Gastos de operación:			
Administración y Ventas		(2,371)	(1,391)
Utilidad en operación		<u>1,218</u>	<u>839</u>
Otros Ingresos (egresos):			
Financieros		(127)	(40)
Otros, neto		38	(4)
Total otros Ingresos (egresos)		<u>(89)</u>	<u>(44)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>1,129</u>	<u>795</u>
Participación a trabajadores	14	(169)	(119)
Impuesto a la renta	14	<u>(214)</u>	<u>(148)</u>
Utilidad neta del período		<u>746</u>	<u>528</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		-	-
Total Resultado integral del año		<u>746</u>	<u>528</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTACIONES MEDICAS JARA FABIAN JARAFABI CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados Ejercicios anteriores	por aplicación de NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1	49	37	528	-	616
Aumento de capital	49	(49)	-	-	-	-
Utilidad neta del periodo	-	-	-	746	-	746
Saldos al 31 de diciembre de 2014	50	-	37	1,274	-	1,361

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTACIONES MEDICAS JARA FABIAN JARAFABI CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de (en) Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	8,639	6,156
Pagado a proveedores y trabajadores	(7,759)	(5,300)
Intereses pagados	(127)	(40)
Participación a trabajadores	(119)	(119)
Impuesto a la renta	(88)	(148)
	<u>546</u>	<u>549</u>
Efectivo provisto por flujo de operación	546	549
Flujo en Actividades de Inversión:		
Propiedades y equipo	(415)	(281)
	<u>(415)</u>	<u>(281)</u>
Efectivo utilizado en flujo de inversiones	(415)	(281)
Flujo de Actividades de Financiamiento:		
Aumento obligaciones con instituciones financieras	196	(49)
Aumento cuentas por pagar relacionadas	13	76
Aportes futuras capitalizaciones	-	-
	<u>209</u>	<u>27</u>
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	209	27
Incremento del flujo de fondos	340	344
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	468	124
	<u>808</u>	<u>468</u>
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	808	468

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTACIONES MEDICAS JARA FABIAN JARAFABI CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del periodo	746	528
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación Propiedades y equipo	129	77
Provisiones	-	300
Provisión cuentas incobrables	58	6
Provisión beneficios a empleados	30	13
Participación empleados	169	-
Impuesto a la renta	214	-
	<u>600</u>	<u>396</u>
Operaciones del período:		
Activos Financieros	193	(65)
Inventarios	(1,592)	(35)
Servicios y otros pagos anticipados	185	(185)
Activos por impuestos corrientes	(675)	61
Cuentas y documentos por pagar	569	(274)
Otras obligaciones corrientes	520	123
Otros pasivos	-	-
	<u>(800)</u>	<u>(375)</u>
Efectivo provisto por en flujo de operación	546	549

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

REPRESENTACIONES MÉDICAS JARA FABIÁN JARAFABI CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

REPRESENTACIONES MÉDICAS JARA FABIÁN JARAFABI CIA. LTDA., fue constituida el 13 de abril del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 3 de mayo del 2004.

Su objeto social es importación, comercialización y distribución de equipos médicos y de laboratorio.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014y 2013 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Representaciones Médicas Jara Fabián Jarafabi Cía. Ltda.al 31 de diciembre de 2014, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses).

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

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

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

2.6. Inventarios

Los inventarios de mercaderías son presentados al costo promedio de adquisición o valor neto realizable, el menor.

2.7. Propiedades y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo es registrada 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.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia 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 partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de cómputo	3 años
Equipos de oficina	10 años

2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipo

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

2.9. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar 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 imponderables o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

2.10. Beneficios a Empleados

2.10.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado en base a estimaciones de la administración, realizadas al final de cada período.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.10.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.11. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. 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.

2.12. Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 incluye el efectivo en caja y en bancos locales.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar clientes	576	633
Otras cuentas por cobrar	-	1
Provisión cuentas incobrables	<u>(64)</u>	<u>(6)</u>
Total	<u>512</u>	<u>628</u>

El movimiento de la provisión es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año, neto	6	-
Provisión del año	58	6
Castigos	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre	<u>64</u>	<u>6</u>

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario de insumos y equipos médicos	2,615	1,035
Mercaderías en tránsito	<u>23</u>	<u>11</u>
Total	<u>2,638</u>	<u>1,046</u>

NOTA 7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre comprende principalmente anticipos a proveedores nacionales y del exterior que serán liquidados en el transcurso del año.

NOTA 8.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificios	393	393	20 años
Vehículos	736	371	5 años
Muebles y enseres	33	20	10 años
Equipos de oficina	19	14	10 años
Equipos de computación	<u>25</u>	<u>16</u>	3 años
	1,206	814	
Depreciación acumulada	<u>(235)</u>	<u>(129)</u>	
Total	<u>971</u>	<u>685</u>	

El movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año, neto	685	481
Adiciones / Retiros, neto	415	281
Depreciación	<u>(129)</u>	<u>(77)</u>
Saldo al cierre	<u>971</u>	<u>685</u>

NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 comprende fundamentalmente las cuentas pendientes de pago a proveedores locales y del exterior por compras de instrumentos e insumos médicos.

NOTA 10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	<u>PORCIÓN CORRIENTE</u>		<u>LARGO PLAZO</u>	
	<u>Diciembre</u>		<u>Diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco del Pichincha C.A.	59	69	118	178
Banco Amazonas S.A.	192	-	9	-
Otros	50	-	53	-
Banco del Pacífico S.A.	<u>-</u>	<u>38</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total (1)	<u>301</u>	<u>107</u>	<u>180</u>	<u>178</u>

NOTA 10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS
(Continuación)

(1) Corresponde a préstamos para capital de trabajo con vencimientos hasta el 2018, generan tasas de interés entre el 11.20% y el 15.20%. Estas obligaciones se encuentran garantizadas por bienes inmuebles y garantías prendarias de vehículos.

NOTA 11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Con la administración tributaria (1)	307	9
Con el IESS	35	8
Impuesto a la renta (Ver Nota 14)	134	88
Por beneficios de ley a empleados	142	43
Participación trabajadores por pagar (Ver Nota 14)	<u>169</u>	<u>119</u>
Total	<u>787</u>	<u>267</u>

(1) Incluye impuestos de IVA y retenciones en la fuente vencidos de meses anteriores pendientes de pago al cierre del ejercicio.

NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, corresponde a préstamos de socios y relacionados sin plazos de vencimiento ni tasas de interés determinados.

NOTA 13.- ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a valores recibidos para la venta de insumos médicos.

NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución en el año 2014.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y

**NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)**

tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores 15% participación empleados (Ver Nota 11)	1129 <u>(169)</u>	795 <u>(119)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	960	676
Gastos no deducibles	13	4
Beneficios por personal discapacitado	<u>-</u>	<u>(7)</u>
Utilidad gravable	973	673
Impuesto a la renta causado	214	148
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>47</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado el mayor	214	148
Retenciones en la fuente del año	(80)	(60)
Credito tributario años anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la Renta por pagar (Ver Nota 11)	<u>134</u>	<u>88</u>

De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo declarado. Para el caso de la Compañía el impuesto causado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2009 al 2014.

NOTA 15.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre, está constituida por 50.000 participaciones ordinarias y nominativas de valor de US\$ 1 cada una.

NOTA 16.- REFORMAS TRIBUTARIAS

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 405 del 29 de Diciembre del 2014 se expide la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la cual contiene reformas al Código Tributario, reformas a la Ley Orgánica de reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, reformas a la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas entre otras.

Con respecto a las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se incluye entre otros los siguientes asuntos importantes:

- Exoneración del pago de impuesto a la renta, por 10 años, para el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley.
- Se incorporan los conceptos de Residencia Fiscal para personas naturales y jurídicas.
- Establece que los incrementos patrimoniales no justificados serán considerados como ingresos gravables.
- Las utilidades provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y otros se consideran como ingresos gravables del impuesto a la renta.
- La depreciación generada por la revaluación de activos fijos no será deducible.
- No serán deducibles los costos y gastos por promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado.
- La tarifa impositiva para los ingresos gravables de las sociedades será del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando sus socios, accionistas, partícipes entre otros, se encuentren domiciliados en paraísos fiscales o cuando la sociedad no informe sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes entre otros conforme las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta se deducirán de los activos y el patrimonio los saldos originados en la revalorización de activos producto de la aplicación de las NIIF
- Incluye disposiciones para el castigo de cuentas por cobrar.

NOTA 17.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC13-00011 del 16 de Enero del 2013 y publicado en Registro Oficial No. 878 del 24 de Enero del 2013; establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

NOTA 17.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA (Continuación)

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 18.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, que se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación adoptadas.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política otorgar créditos únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía y previo análisis de su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con instituciones públicas y privadas, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por cualquier evento de incumplimiento.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas fundamentalmente por instituciones de salud públicas y privadas, cuya posición financiera es satisfactoria.

La evaluación del crédito se evalúa continuamente y la Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto,

NOTA 18.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado está dado por la competencia y situaciones propias sobre licitaciones con entidades públicas para la selección de proveedores.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ 743 mil
Índice de liquidez: 38 %
Pasivos totales / patrimonio: 2.85 veces
Deuda financiera / activos totales: 9%

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

NOTA 19.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 24 de marzo de 2015, la Compañía canceló parte de las obligaciones con la administración tributaria con posterioridad al cierre. Excepto lo indicado, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.