

OFTALMOVALLES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE:

Estados de situación financiera

Estados de resultados y otros resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía / Oftalmovalles	-	Oftalmovalles S.A.
NIIF	-	Versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones de la versión completa de las Normas Internacionales de información financiera
IASB	-	International Accounting Standar Board
US\$	-	Dólaros de los Estados Unidos de Norteamérica

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 8 de febrero del 2008 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de Oftalmovalles S.A..

La Compañía no ha efectuado modificaciones a sus estatutos sociales desde la fecha de su constitución.

1.2 Objeto social.

El objeto social principal de la Compañía es el desarrollo, manejo, administración y comercialización de todas las actividades relacionadas con la provisión de servicios de oftalmología y todas las ramas afines de la medicina humana.

1.3 Domicilio principal.

La dirección de la Compañía y sede de su domicilio principal es el kilómetro 12,5 de la Avenida Interoccánica y Avenida Florencia, ubicada en la parroquia Cumbayá de la ciudad de Quito - Ecuador.

1.4 Precios de transferencia

El régimen de precios de transferencia incluido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno fue establecido con el objetivo de confirmar si las transacciones efectuadas con partes relacionadas fueron realizadas en condiciones similares a las transacciones efectuadas entre partes independientes.

Los contribuyentes sujetos al régimen de precios de transferencia deberán cumplir con las siguientes obligaciones tributarias:

- a) Presentar hasta el mes de junio un anexo de precios de transferencia si las transacciones superan los US\$3,000,000.00.
- b) Presentar hasta el mes de junio un informe de precios de transferencia si las transacciones superan los US\$6,000,000.00.
- c) Presentar un informe de precios de transferencia en el caso de que la Administración Tributaria lo requiera.

Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía decidió no contratar un profesional independiente para elaborar un estudio de "precios de transferencia" considerando que no se encuentra obligada por la legislación tributaria a realizar este estudio y que adicionalmente cuenta con un análisis interno que establece que transacciones efectuadas con partes relacionadas se realizaron en condiciones similares a las transacciones efectuadas con partes independientes. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

OPTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012; incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012.

Los estados financieros mencionados han sido elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Cambios en las políticas contables

a) Aplicación inicial de nuevas normas y/o modificaciones a las NIIF existentes:

No existieron NIIF o GINIIF aplicados por primera vez para el ejercicio financiero que inició a partir de 1 de enero de 2014 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas anticipadamente por la Administración de la Compañía en la emisión de sus estados financieros. Estas normas serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Año 2014	
Norma	Tipo de cambio		Aplicación obligatoria a partir de:
NIC-15	Modificación. Aclaraciones de los métodos aceptables de depreciación de activos fijos		1 de enero del 2016
NIC-16	Modificación. Se incorporan al alcance de esta norma a las plantas productoras		1 de enero del 2016
NIC-27	Modificación. Una entidad podrá aplicar el método de la participación en la elaboración de sus estados financieros separados.		1 de enero del 2016
NIC-28	Modificación. Aclaraciones para la aplicación del método de participación cuando existen ventas o aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos		1 de enero del 2016
NIC-38	Modificación. Aclaraciones de los métodos aceptables de amortización de activos intangibles		1 de enero del 2016
NIC-41	Modificación. Se excluyen del alcance de esta norma a las plantas productoras		1 de enero del 2016
NIF-9	Instrumentos financieros. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros. Incluye la contabilidad de coberturas		1 de enero del 2016
NIF-10	Modificación. Procedimiento para la contabilización de la pérdida de control de subsidiarias.		1 de enero del 2016
NIF-11	Modificación. Establece el tratamiento contable de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas		1 de enero del 2016
NIF-14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas		1 de enero del 2016
NIF-19	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes		1 de enero del 2017
	Mejoras anuales del ciclo 2013 - 2014		1 de enero del 2016

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y moneda 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). La Administración de la Compañía estableció que el dólar estadounidense es la moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes 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 y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) Reconocimiento y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

b) Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar como activos corrientes.

c) Medición inicial y posterior

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los activos financieros 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.

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) **Préstamos y cuentas por cobrar:**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

- (i) **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.
- (ii) **Deudores comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios médicos en el curso normal de los negocios. El periodo promedio de recaudación de las facturas emitidas por la prestación de sus servicios es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 90 días.
- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar menores.

e) **Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2.6 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) **Reconocimiento inicial y des-reconocimiento:**

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, iii) se transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) **Clasificación de pasivos financieros**

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

c) **Medición inicial y posterior**

Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

d) **Pasivos financieros identificados:**

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

- (i) **Acreeedores comerciales:** Estas cuentas corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El periodo de pago promedio a sus acreedores comerciales es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 90 días.
- (ii) **Otras cuentas por pagar:** Representadas principalmente por pasivos a la vista con partes relacionadas y otras cuentas por pagar menores.

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 acordados.

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 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 son reconocidos por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.8 Activos fijos

a) Medición inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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 activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	2,5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de computación	33%

La Administración de la Compañía estimó que el valor residual de los activos fijos no es significativo y por lo tanto no fue incluido en el cálculo de la depreciación de dichos activos.

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.9 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser revertidas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.10 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios laborales proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) **Beneficios por terminación**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se pagan.

2.11 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) **Activos por impuestos corrientes**

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos mínimos del impuesto a la renta.

1) **Retenciones en la fuente:**

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) **Anticipo mínimo del impuesto a la renta:**

La legislación tributaria vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Costos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22%; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Cálculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado.

2.12 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo que se informa.

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconozca fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.13 Provisiones de ingresos no reconocidos

La Administración de la Compañía reconoce una provisión cuando: i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y, iii) el monto puede estimarse de forma fiable.

Provisiones de ingresos no reconocidos:

Los montos reconocidos como provisión de ingresos no reconocidos son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los ingresos por servicios prestados que no serán reconocidos por Hodevalles con base en las cláusulas del contrato mencionados en la Nota 1.5. La provisión de ingresos no reconocidos se carga a los resultados del año y las recuperaciones de esta provisión se acreditan a otros ingresos.

2.14 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por servicios prestados son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan.

Ingresos por la prestación de servicios: Los ingresos por servicios prestados (comisiones y otros) son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones: i) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad, ii) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, iii) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y, iv) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.15 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

OPTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

2.16 Aportes para futuras capitalizaciones

Los aportes para futuras capitalizaciones son reconocidos cuando la Junta General de Accionistas de la Compañía decidió efectuar el aporte o cuando la esencia del instrumento financiero evidencia un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos.

Los aportes para futuras capitalizaciones se reconocen al valor razonable de los activos recibidos y son dados de baja cuando: i) Son devueltos por decisión mayoritaria de la Junta General de Accionistas, o, ii) cuando se inscribe en el Registro Mercantil la culminación del incremento del capital social de la Compañía.

2.17 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.18 Resultados acumulados

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del período que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del período que se informa.

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.19 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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 y sus notas relacionadas. 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 bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular, los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Provisión de ingresos no reconocidos:

Los montos reconocidos como provisión de ingresos no reconocidos son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los ingresos por servicios prestados que no serán reconocidos por Hodevalles. La provisión de ingresos no reconocidos se carga a los resultados del año y las recuperaciones de esta provisión se acreditan a otros ingresos.

b) Vida útil de activos fijos:

Como se describe en la Nota 2.8, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos.

Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

OPTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Deterioro de activos no financieros y otros activos:

El deterioro de los activos no financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.9.

d) Beneficios sociales post-empleo:

Las principales hipótesis utilizadas en la elaboración de los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se detallan en la Nota 2.10.

e) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos financieros corrientes:</u>		
Efectivo y equivalentes	14.106.60	11.443.97
Documentos por cobrar	6.120.07	12.772.89
<u>Total activos financieros</u>	<u>20.226.67</u>	<u>24.216.86</u>
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>		
Acreedores	534.74	774.37
Otras cuentas por pagar	90.082.06	101.734.53
<u>Total pasivos financieros</u>	<u>90.616.80</u>	<u>102.508.90</u>
<u>Posición neta positiva de instrumentos financieros</u>	<u>-70.390.13</u>	<u>-78.291.94</u>

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado.

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

S. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- e) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación los riesgos detectados:

Riesgo de cambio: Debido al giro normal de negocios, la Compañía está expuesta a cambios en la cotización del dólar estadounidense. Estos cambios pueden provocar modificaciones importantes en los precios de los bienes y servicios importados.

Riesgo de precio: Derivado de políticas económicas gubernamentales que restringen las importaciones, la Compañía está expuesta a cambios en los precios de reposición de sus activos importados. La Administración de la Compañía estima que no existirán modificaciones importantes en los precios de compra de los bienes y servicios producidos localmente que serán consumidos durante el desarrollo normal de sus operaciones. Los precios de los servicios prestados por la Compañía se modifican frecuentemente en función de los precios establecidos por el mercado para productos o servicios con características similares.

Riesgo por tasa de interés: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés pactados en sus obligaciones financieras. La tasa de interés establecida en sus obligaciones financieras es similar a la vigente en el mercado financiero ecuatoriano para este tipo de operaciones financieras.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido al giro del negocio, la Compañía presta sus servicios principalmente a pacientes particulares y a pacientes de Hodevalles. La recuperación de los valores pendientes de recuperación a pacientes particulares se realiza principalmente mediante cobros con tarjetas de crédito. En el caso de pacientes del Hospital de los Valles, los servicios prestados se facturan mensualmente y son cobrados en plazos que oscilan entre 30 y 90 días. La situación financiera de Hodevalles es evaluada frecuentemente por la Administración de la Compañía.

Por otro lado, la Administración de la Compañía mantiene como política efectuar inversiones a corto plazo únicamente en entidades financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo de las inversiones efectuadas.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 muestran pasivos financieros que superan los activos financieros en US\$70.390.13 (2013: US\$78.291.94). Los resultados obtenidos durante el año 2014 contribuyeron significativamente para obtener esta posición financiera. Informamos además que durante el año 2014, la Compañía ha cumplido con el pago oportuno de sus obligaciones financieras.

La Administración informa que los accionistas de la Compañía han manifestado su interés de continuar apoyando financieramente a Oftalmovalles para que continúe con sus operaciones como empresa en marcha; por lo tanto, la Administración estima que no tendrá problemas de liquidez durante el año 2015.

Los excedentes de liquidez fueron invertidos a corto plazo en entidades del sistema financiero ecuatoriano en condiciones similares a las del resto del mercado financiero ecuatoriano, que entre otras condiciones establecen el pago de intereses a tasas fijas.

d) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2014 representan el 33.5% del activo total. El restante 66.5% de los activos totales provienen principalmente de las siguientes partidas:

OPTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Financiamiento a corto plazo recibido de acreedores comerciales que no devengan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 30 y 90 días plazo.
- Obligaciones tributarias no vencidas y préstamos recibidos de accionistas que no devengan costos financieros que fueron reconocidos como pasivos a la vista en el rubro otras cuentas por pagar.
- Obligaciones laborales corrientes que no devengan costos financieros
- Pasivos por impuestos corrientes que no devengan costos financieros y esperan ser liquidados en abril del siguiente año
- Obligaciones laborales no corrientes que devengan costos financieros implícitos a las tasas mencionadas en el literal b) de la Nota 2.11.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos locales	13.906.60	11.403.97
Cajas chicas	200.00	40.00
Total efectivo y equivalentes de efectivo	14.106.60	11.443.97

7. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los deudores comerciales:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Documentos por cobrar	6.030.07	13.116.47
Tarjetas de crédito	90.00	135.87
Subtotal	6.120.07	13.252.34
Provisión de ingresos no reconocidos	-	(479.35)
Total documentos por cobrar	6.120.07	12.772.99

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

A continuación un resumen de los deudores comerciales por vencimiento

Composición de saldos por antigüedad:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Cartera vigente	570.65	6,075.39
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	686.04	2,014.78
b) de 91 a 180 días	4,501.26	3,269.01
c) de 181 a 360 días	362.12	1,893.18
<u>Total cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>6,120.07</u>	<u>13,252.34</u>

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

La Administración de la Compañía estima que todas las cuentas por cobrar serán recuperables. Con estos antecedentes, se informa que la provisión para cuentas incobrables no ha tenido movimientos durante los años 2014 y 2013.

Movimiento de la provisión de ingresos no reconocidos:

A continuación un resumen de la provisión de ingresos no reconocidos

Movimientos de la provisión:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Saldo inicial	479.35	-
Nuevas provisiones	-	479.35
Reversión de provisiones	(479.35)	-
<u>Total provisión para cuentas incobrables</u>	<u>-</u>	<u>479.35</u>

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no muestran activos por impuestos corrientes debido a que previo a la emisión de los estados financieros adjuntos fueron compensados con los pasivos por impuestos corrientes.

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

(Ver cuadro en la página siguiente)

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Movimientos:</u>		
<u>Saldo inicial</u>	-	3,272.75
<u>Incrementos de:</u>		
Retenciones en la fuente	618.92	1,030.63
Anticipos del impuesto a la renta	377.40	-
<u>Subtotal</u>	<u>996.32</u>	<u>3,303.37</u>
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	(996.32)	(3,303.37)
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

9. ACTIVOS FIJOS

A continuación un resumen de los activos fijos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Composición de saldos:</u>		
Edificios	110,495.50	110,495.50
Muebles y enseres	21,511.66	21,069.66
Maquinaria y equipo	47,914.28	47,914.28
Equipo de computación	2,458.31	1,810.99
<u>Subtotal</u>	<u>182,379.75</u>	<u>181,290.43</u>
<u>(-) Depreciación acumulada</u>	<u>(64,861.11)</u>	<u>(55,237.45)</u>
<u>Total activos fijos:</u>	<u>117,418.64</u>	<u>126,052.98</u>

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2014 y 2013 se resumen a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Movimientos:</u>		
<u>Saldo inicial</u>	126,052.98	131,800.35
Adiciones	1,089.32	-
Disminuciones	-	3,771.16
Depreciación del año	(9,723.66)	(9,518.53)
<u>Total activos fijos</u>	<u>117,418.64</u>	<u>126,052.98</u>

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos muestran activos por impuestos diferidos de US\$1,788.23 (2013: US\$2,442.16) que provienen de las diferencias temporarias activas identificadas por la Administración de la Compañía.

Movimiento de los activos por impuestos diferidos:

Los movimientos del año 2014 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

Diferencias temporarias activas	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Intereses implícitos en deudas comerciales	470.58	-	(470.58)	-
Beneficios laborales post-empleo	1,338.00	-	(1,344.00)	301.00
Pérdidas fiscales	8,888.31	-	(730.00)	8,148.31
Subtotal	11,100.89	-	(2,588.31)	8,517.58
Total activos por impuestos diferidos	2,442.16	-	(663.93)	1,778.23
Ajuste por cambio de tasa	-	-	-	(80.00)
Tasa promedio de impuesto a la renta	49.0%	-	-	20.8%

Los movimientos del año 2013 de los activos por impuestos diferidos provenientes de las diferencias temporarias activas se resumen a continuación:

Diferencias temporarias activas	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Intereses implícitos en deudas comerciales	-	470.58	-	470.58
Beneficios laborales post-empleo	1,800.00	470.00	-	1,735.00
Pérdidas fiscales	-	8,700.00	-	8,880.00
Subtotal	1,800.00	9,640.58	-	11,130.58
Total activos por impuestos diferidos	277.21	2,184.58	-	2,442.16
Tasa promedio de impuesto a la renta	23.0%	-	-	20.0%

Las proyecciones financieras elaborados por la Administración de la Compañía para los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

11. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos muestran acreedores comerciales por el valor de US\$834.74 (2013: US\$774.37) que corresponden a valores pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios.

OPTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

<u>Composición saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Partes vinculadas	(1)	90,082.06	101,734.83
Retenciones en la fuente		6.92	1,094.64
Impuesto al valor agregado - ventas		16.45	38.28
Total otras cuentas por pagar		90,105.43	102,867.75

(1) Ver un resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 25.

13. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones	34.47	
Beneficios legales	327.54	474.47
Seguridad social	191.04	346.32
Participación laboral	686.18	
Total obligaciones laborales	1,239.23	820.79

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2014 y 2013 se resumen a continuación:

<u>Movimiento:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	820.79	1,607.24
<u>Incrementos por:</u>		
Remuneraciones al personal y aportes al seguro social	14,833.30	16,684.11
Participación laboral	686.18	-
Subtotal	16,340.27	17,691.35
<u>Disminuciones por:</u>		
Pagos de nómina del año	(15,101.04)	(16,870.56)
Total obligaciones laborales	1,239.23	820.79

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde a la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2014 y 2013 calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 3.10.

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2011 a 2014 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos muestran pasivos por impuestos corrientes de US\$411.89 (2013: US\$400.92) que corresponden al impuesto a la renta por pagar que se espera liquidar en abril del siguiente año.

c) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2014 y 2013 se resumen a continuación:

Movimientos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
<u>Saldo inicial</u>	400.92	-
<u>Incrementos por:</u>		
Impuesto a la renta corriente	1,408.01	1,431.54
<u>Subtotal</u>	1,808.93	1,431.54
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corrientes	(996.32)	(3,303.37)
Pagos efectuados en el año	(400.92)	2,272.75
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	411.89	400.92

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2014 y 2013:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	4,574.54	(16,212.46)
(-) Participación laboral	(686.18)	-
Diferencias temporarias:		
(-) Amortización de pérdidas fiscales	(1,060.52)	-
(+) Partidas que incrementan la base fiscal		
Costos no deducibles en este periodo fiscal	-	475.00
Diferencias no temporarias:		
(+) Costos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	385.73	8,232.68
<u>Base imponible</u>	<u>3,209.57</u>	<u>(7,504.77)</u>
Impuesto a la renta corriente	709.23	-
Impuesto a la renta mínimo	1,408.01	1,431.54
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>1,408.01</u>	<u>1,431.54</u>
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	<u>30.8%</u>	<u>8.9%</u>

e) Conciliación entre el pasivo por impuestos corrientes y el impuesto a la renta del año

A continuación se muestra una conciliación entre el pasivo por impuestos corrientes y el impuesto a la renta del año:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	1,954.73	(670.71)
Impuesto a la renta reconocido en otro resultado integral		
Partidas que no serán reclasificadas en el futuro	77.23	(62.10)
<u>Impuesto a la renta del año</u>	<u>2,061.94</u>	<u>(733.41)</u>

f) Impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados y otros resultados integrales:

A continuación se muestra una conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado:

OPTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Conciliación:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuesto a la renta corriente:</u>	1,408.01	1,431.54
Variación neta de la cuenta activos por impuestos diferidos (Ver Nota 10)	563.93	(2,184.96)
Ajuste en los activos por impuestos diferidos por cambios en la tasa del impuesto a la renta (Ver Nota 10)	90.00	-
<u>Impuesto a la renta del año</u>	<u>2,061.94</u>	<u>(733.41)</u>

15. BENEFICIOS LABORALES NO CORRIENTES

A continuación un resumen de los beneficios laborales a largo plazo:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal	391.00	1,226.00
Desahucio	49.00	659.00
<u>Total beneficios laborales no corrientes</u>	<u>440.00</u>	<u>1,885.00</u>

Movimiento de los beneficios laborales a largo plazo:

Los movimientos de los beneficios laborales a largo plazo durante los años 2013 y 2012 se detallan a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Jubilación Patronal:</u>		
Saldo inicial	1,226.00	751.00
Costos de los servicios del año	389.00	182.00
Costos financieros	86.00	85.00
Pérdidas (ganancias) Actuariales	(1)	(240.00)
Costos por servicios pasados	-	-
beneficios pagados y retiros anticipados	(1,039.00)	-
Saldo final	<u>391.00</u>	<u>1,226.00</u>

OPTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Desahucio:		
Saldo inicial	609.00	509.00
Costos de los servicios del año	93.00	69.00
Costos financieros	45.00	36.00
Pérdidas (ganancias) Actuariales	(120.00)	48.00
beneficios pagados y retiros anticipados	(629.00)	-
Saldo final	48.00	660.00
Total beneficios laborales no corrientes	440.00	1,885.00

(1) Valores reconocidos en otro resultado integral

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 6.54% anual (2013: tasa del 7% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía determina anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el periodo que los empleados presten sus servicios en la entidad, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$60,000.00 dólares al 31 de diciembre del 2014 (2013: US\$1,000.00). El capital social de la compañía se encuentra dividido en 60,000 acciones cuyo valor nominal es US\$1.00 cada una (2013: 1,000 acciones cuyo valor nominal es US\$1.00 cada una).

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 muestran aportes para futuras capitalizaciones de US\$15.000.00 (2013: US\$75,082.06). Durante el año 2014, la Junta General de Accionistas decidió reconocer US\$1,082.06 como cuentas por pagar a la vista a partes relacionadas debido a que serán canceladas en el corto plazo.

18. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados financieros adjuntos muestran reservas patrimoniales por US\$711.35 que corresponden a la reserva legal determinada de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.17.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
(-) Pérdidas acumuladas	(29,989.37)	(14,280.32)
Adopción de las NIIF por primera vez (1)	(870.48)	(870.48)
Utilidades del año	1,828.42	-
() Pérdida del año	-	(15,479.05)
Total resultados acumulados	(29,031.43)	(30,629.85)

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.18.

Durante los años 2014 y 2013 no existieron repartos de dividendos. De acuerdo a la legislación tributaria vigente en el Ecuador, los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

20. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Venta de bienes	4,808.30	1,547.81
Servicios	85,951.96	119,103.50
(-) Descuentos	(394.35)	-
Total ingresos ordinarios	90,365.91	120,651.31

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. GASTOS DE VENTA

A continuación un resumen de la composición de los gastos de venta, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Honorarios profesionales	38,558.04	74,757.60
Mantenimiento y reparaciones	-	180.00
Comisiones	2,389.34	-
Promoción y publicidad	-	48.80
Seguros y reaseguros	-	1,293.66
Suministros y materiales	2,726.47	3,389.27
<u>Total gastos de venta</u>	<u>43,644.85</u>	<u>79,670.13</u>

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de administrativos, establecido con base en la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones al personal	14,833.30	16,684.11
Jubilación patronal y desahucio	1,063.00	751.00
Participación laboral (1)	686.18	-
Honorarios profesionales	4,761.11	4,297.00
Mantenimiento y reparaciones	212.67	919.26
Servicios públicos	7,287.06	7,485.70
Impuestos contribuciones y otros	546.77	2,139.08
Depreciaciones de activos fijos	9,723.66	9,516.50
Suministros y materiales	956.53	2,493.11
IVA cargo al gasto	1,817.12	2,073.48
Otros menores	1,254.20	9,355.58
<u>Total gastos administrativos</u>	<u>43,441.59</u>	<u>60,896.60</u>

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades del año 2014 y 2013 calculada de acuerdo con las políticas mencionadas en la Nota 2.14.

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos muestran otros ingresos por US\$1,460.00 que corresponden a otros ingresos menores.

24. OTROS EGRESOS

A continuación un resumen de los otros egresos:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones	684.20	804.22
Otros gastos	517.91	450.82
<u>Total otros egresos</u>	<u>1,202.11</u>	<u>1,255.04</u>

25. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

- a) El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

<u>Resumen de transacciones efectuadas con partes relacionadas:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivas	36,060.28	-
De gastos	18,172.12	35,304.23
<u>Total transacciones con relacionadas</u>	<u>54,232.40</u>	<u>35,304.23</u>

A continuación un resumen de las transacciones de ingresos con partes relacionadas:

<u>Resumen de transacciones pasivas:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Préstamos recibidos de:</u>		
Custavo Baquero	18,000.80	-
Ximena Velastegui	18,059.48	-
<u>Total operaciones pasivas</u>	<u>36,060.28</u>	<u>-</u>

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación un resumen de las transacciones de gastos con partes relacionadas:

<u>Resumen de transacciones de egresos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos pagados a:</u>		
Ximena Velastegui	15,182.38	22,314.49
Esteban Velastegui	1,095.92	6,404.39
Gustavo Baquero	1,893.82	2,587.31
<u>Remuneraciones al personal clave:</u>	-	3,998.04
Total operaciones de gastos	18,172.12	35,304.23

- b) El siguiente es un resumen de los saldos pendientes de cobro o pago con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

Incluidas en el rubro otras cuentas por pagar:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Accionistas	90,082.06	101,734.53
Total otras cuentas por pagar a relacionadas	90,082.06	101,734.53

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

26. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de enero del 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

27. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 30 de enero del 2015 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración

OFTALMOVALLES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.


Dra. Ximena Velastegui
Representante legal


C.B.A. Zulay Moncosse
Contadora general

OFTALMOVALLES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del:	
	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	96,396.99	123,788.39
Efectivo pagado a proveedores	(64,270.12)	(105,565.55)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(18,101.04)	(16,870.50)
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	(11,593.47)	19,161.88
Efectivo pagado por intereses	(684.20)	(504.22)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(1,397.34)	1,242.13
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	942.05	(460.82)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las	4,534.01	13,358.05
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo procedente de la venta de activos fijos	(1,089.35)	(3,771.16)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(1,089.35)	(3,771.16)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo procedente de aportes para futuras capitalizaciones	(1,082.06)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las	(1,082.06)	-
Flujos de efectivo netos del año	2,362.60	10,156.89
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	11,443.97	1,257.08
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	14,106.60	11,443.97


 Dra. Ximera Velastegui
 Representante legal


 C.R.A. Zilay Manassa
 Contadora general

OFTALMOVALLES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos ordinarios	20	90,366.91	120,850.31
Utilidad (pérdida) bruta		<u>90,366.91</u>	<u>120,850.31</u>
Gastos de operación	21	(47,644.55)	(79,626.13)
Gastos Administrativos	22	(43,441.89)	(55,896.60)
Utilidad (pérdida) operativo		<u>3,279.47</u>	<u>(14,672.42)</u>
Otros ingresos	23	1,466.00	-
Otros egresos	24	(1,202.11)	(1,255.04)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta		<u>3,537.36</u>	<u>(15,927.46)</u>
Impuesto a la renta	14	(1,994.72)	670.71
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>1,542.64</u>	<u>(15,256.75)</u>
Otros resultados integrales			
<i>Pérdidas que no serán reconocidas en el futuro:</i>		273.78	(222.00)
Ganancias (pérdidas) actuariales	15	381.00	(285.00)
Impuesto a la renta	14	(77.22)	62.70
Otros resultados integrales netos		<u>273.78</u>	<u>(222.30)</u>
Utilidad (Pérdida) neta integral total		<u>1,826.42</u>	<u>(15,479.05)</u>
Ganancias (pérdidas) por acción:		0.03	(15.45)



Dra. Ximena Velastegui
 Representante legal



C.E.A. Zulay Moncos
 Contadora general

OPTALMOVALLES S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
	<u>Nota:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes	6	14,106.80	11,443.87
Deudores comerciales	7	6,120.07	12,772.99
Otras cuentas por cobrar		5.47	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		20,232.14	24,216.96
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos fijos	9	117,418.64	128,052.98
Activos por impuestos diferidos	10	1,788.23	2,442.16
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		119,206.87	128,495.14
TOTAL ACTIVOS		139,439.01	152,712.10
		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
	<u>Nota:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTE			
Acreedores	11	834.74	774.37
Otras cuentas por pagar	12	50,105.43	102,867.46
Obligaciones laborales	13	1,238.23	880.79
Pasivos por impuestos corrientes	14	411.69	400.92
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		52,490.09	104,863.54
PASIVOS NO CORRIENTES			
Beneficios laborales largo plazo	15	440.00	1,829.00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		440.00	1,829.00
TOTAL PASIVOS		52,930.09	106,692.54
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)			
Capital social	16	60,000.00	1,000.00
Aportes para futuras capitalizaciones	17	16,000.00	75,082.08
Reservas	18	711.36	711.35
Resultados acumulados	19	(29,003.43)	(30,829.85)
TOTAL PATRIMONIO		46,707.93	45,963.58
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		139,439.01	152,712.10


Dra. Xenens Velastegui
Representante legal


C.R.A. Zoñay Meneses
Contadora general

OFTALMOVALLES S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del:	
	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	1,526.42	(10,479.05)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	9,725.66	9,319.53
Variaciones en el impuesto a la renta diferido	633.93	(2,164.95)
Provisión para jubilación patronal	(1,445.00)	626.01
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos por cobrar	6,632.92	3,076.14
Otras cuentas por cobrar	(5.47)	1,838.10
Activos por impuestos corrientes	-	2,272.75
Acreedores	(339.63)	469.77
Otras cuentas por pagar	(12,752.03)	13,405.29
Obligaciones laborales	418.44	(186.48)
Pasivos por impuestos corrientes	10.77	400.92
Efectivo neto previsto (utilizado) por (en) las actividades de operación	4,834.01	13,969.08



Dra. Ximena Velastegui
Representante legal



C.D.A. Zulny Mercedes
Contadora general

OPTALMOVALLS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados			Total patrimonio neto
			Reserva legal	Reservados acumulados	Adopción de NIIF por primera vez	Resultados del año	Resultados acumulados	
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2013	1,000.00	75,082.06	711.35	114,358.62	(870.40)	(121.70)	61,462.61	
Distribución de los resultados del año anterior suscritos el año 2012				(112.70)		121.70		
Otros resultados irregulares (neto) del año 2013						(15,256.75)	(15,256.75)	
						122.30	122.30	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	1,000.00	75,082.06	711.35	114,480.32	(870.40)	(15,479.05)	45,963.56	
Aumento (disminución) de aportes para futuras capitalizaciones		11,582.05					(1,082.06)	
Distribución de los resultados del año anterior suscritos el año 2014				(15,479.05)		15,479.05		
Otros resultados irregulares (neto) del año 2014						1,552.64	1,552.64	
						273.78	273.78	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	60,000.00	15,000.00	711.35	129,959.37	(870.40)	1,826.42	46,707.92	


 Dra. Simona Veastegar
 Representante legal


 C. B. A. Zúñiga y Arceles
 Comisario general