

MALLMED S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE:

Estados de situación financiera	1
Estados de resultados y otros resultados integrales	2
Estados de cambios en el patrimonio	3
Estados de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5

Abreviaturas usadas:

Compañía / Mallmed	-	Mallmed S.A.
MIF	-	Versión completa de las Normas Internacionales de
CINIIF	-	Información Financiera
	-	Interpretaciones de la versión completa de las Normas
IASB	-	Internacionales de información financiera
NEC	-	International Accounting Standar Board
PCGA previos	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
US\$	-	Principios contables generalmente aceptados previos
	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

MALLMED S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES	
6	Efectivo y equivalentes
7	Deudores comerciales
8	Otras cuentas por cobrar
9	Activos por impuestos corrientes
10	Activos no corrientes disponibles para la venta
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	
ACTIVOS NO CORRIENTES	
Propiedades de inversión	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	
TOTAL ACTIVOS	

6	26.824,56	9.480,70
7	-	10.793,16
8	7.242,60	34.229,03
9	4.746,08	4.602,91
10	504.076,61	-
542.889,84		59.105,80
11	2.987.435,50	2.987.435,50
2.987.435,50		2.987.435,50
3.530.325,34		3.046.541,30

Nota: 2013 2012
Al 31 de diciembre del:

PASIVOS Y PATRIMONIO	
PASIVOS CORRIENTE	
Obligaciones relacionadas con activos no corrientes disponibles para la venta	
Acreedores comerciales	
Otras cuentas por pagar	
Obligaciones laborales	
Pasivos por impuestos corrientes	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	
PASIVOS NO CORRIENTES	
TOTAL PASIVOS	
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)	
Capital social	
Resultados acumulados	
TOTAL PATRIMONIO	

12	504.076,61	-
13	19.599,42	40.648,43
14	46.934,07	102.027,91
15	409,63	6.320,01
16	-	545,02
571.019,73		149.541,37
571.019,73		149.541,37
41.358,00		41.358,00
17	2.917.947,61	2.855.641,93
18	2.959.305,61	2.896.999,93
3.530.325,34		3.046.541,30

Nota: 2013 2012
Al 31 de diciembre del:

Ing. Ignacio Barra Marcel
Representante legal

C.P.A. Lorena Arreaga
Contadora general

MALMED S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

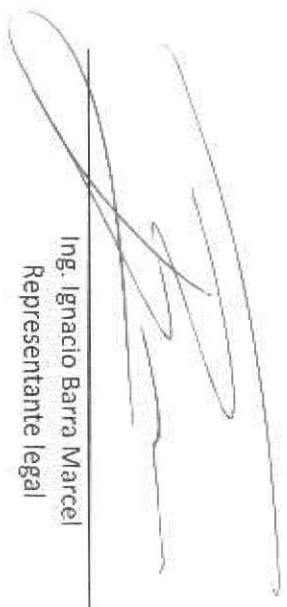
Al 31 de diciembre del:		2013	2012
Ingresos ordinarios	19	835,07	165,547,00
Costos de venta	20	-	(239,223,94)
Utilidad bruta		835,07	(73,676,94)
Gastos Administrativos	21	(30,081,57)	(9,562,19)
Utilidad operativa		(29,196,50)	(83,239,13)
Otros ingresos	22	33,534,63	13,293,16
Otros egresos	23	-	(319,21)
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		4,338,13	(70,265,18)
Impuesto a la renta	16	(14,936,46)	(545,02)
Utilidad (Pérdida) Neta		(10,578,33)	(70,810,20)
Utilidad (Pérdida) neta integral total		(10,578,33)	(70,810,20)
Canancias (pérdidas) por acción		(0,26)	(1,71)

Ing. Ignacio Barra Marcel
Representante legal

C.P. R. Lorena Arreaga
Contadora general

MALLMED S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados				
	Capital asignado	Resultados acumuladas	Adopción de NIIF por primera vez	Total Resultados del año patrimonio neto
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2012				
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	41.358,00	(12.735,68)	2.945.838,69	(6.650,88)
Utilidad (pérdida) neta del año 2012		(6.650,88)	-	6.650,88
				(70.810,20)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	41.358,00	(19.386,56)	2.945.838,69	(70.810,20)
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		(70.810,20)		70.810,20
Aumento (disminución) de capital social				-
Compensación de pérdidas acumuladas con aportes de los accionistas		72.884,01		72.884,01
Utilidad (pérdida) neta del año 2013				(10.578,33)
				(10.578,33)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	41.358,00	(17.312,75)	2.945.838,69	(10.578,33)
				2.959.305,61


 Ing. Ignacio Barra Marcel
 Representante legal


 C.P. A. Lorenza Arreaga
 Contadora general

MALMED S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	18,939,16	110,738,63
Efectivo pagado a proveedores	(41,289,85)	(192,611,91)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(10,823,94)	(763,17)
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	(40,343,51)	68,571,20
Efectivo pagado por intereses	-	(309,21)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(16,624,65)	(4,833,56)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	33,554,63	13,283,16
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las	(55,540,16)	(8,914,86)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Compensación de pérdidas acumuladas con aportes de los accionistas	72,884,01	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las	72,884,01	-
Flujos de efectivo netos del año	17,343,85	(8,914,86)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9,480,70	18,393,56
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	26,824,55	9,480,70

Ing. Ignacio Barra Marcel
Representante legal

C.B.A. Lorena Arreaga
Contadora general

Al 31 de diciembre del:
2013 2012

MAILMED S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del:		
2013	2012	
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año (antes de participación laboral e impuesto a la renta)		
(10,578.33)	(70,810.20)	
Cambios en activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar		
26,986.43	(27,188.09)	
(143.17)	(4,141.61)	
-	37,481.78	
(21,049.01)	18,481.96	
(55,093.84)	44,722.94	
(5,910.38)	3,478.43	
(545.02)	(146.93)	
(55,540.16)	(8,914.86)	

Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación

Ing. Ignacio Barra Marcel
 Representante legal

C.P.A. Lorena Arteaga
 Contadora general

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Maná el 31 de julio del 2006 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de Mallmed S.A.

La última modificación a los estatutos de la Compañía se efectuó el 22 de marzo del 2010, con el objetivo de modificar su objeto social al mencionado en la Nota 1.2.

1.2 Objeto social.

El objeto social principal de la Compañía incluye:

- a) Dedicarse al asesoramiento empresarial en materias económicas, técnicas y de administración gerencial.
- b) Participar e implementar establecimientos industriales, comerciales, productivos y de salud.
- c) Prestar asesoramiento y ayuda a las empresas y las administraciones públicas en materia de planificación, organización, eficiencia y control, información administrativa, etcétera.

La Administración de la Compañía informa que sus operaciones se han reducido drásticamente durante el año 2013; sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra evaluando su incursión en varios proyectos con el objetivo de continuar como empresa en marcha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

1.3 Domicilio principal.

La dirección de la Compañía y sede de su domicilio principal es el lote 5 de la Avenida Eugenio Espejo y la Avenida Interoceánica, ubicada en la Vía a Tanda de la ciudad de Quito - Ecuador.

1.4 Transacciones significativas

Con fecha 4 de noviembre del 2013, la Compañía adquirió la totalidad de los derechos fiduciarios que Sensuities S.A. mantenía en el Fideicomiso Mercantil de Tenencia Senior Suites por el valor de US\$504,076.61.

Estos derechos fiduciarios fueron reconocidos como parte de los activos corrientes en el rubro "activos no corrientes disponibles para la venta" considerando que se cumplen todos los requisitos establecidos en la "NIIF-5: Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuadas" para efectuar dicha clasificación.

Los pasivos asociados a la adquisición de los derechos fiduciarios se muestran en los estados financieros adjuntos como parte de los pasivos corrientes en el rubro "pasivos asociados a los activos no corrientes disponibles para la venta". Esta clasificación se realizó considerando que los recursos provenientes de la venta de los derechos fiduciarios servirán para cancelar estos pasivos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

1.5 Precios de transferencia

La Ley de Régimen Tributario Interno vigente establece el régimen de "precios de transferencia" cuyo objetivo principal consiste en regular con fines tributarios las transacciones efectuadas entre partes relacionadas. Este régimen establece que las transacciones realizadas entre partes relacionadas, deben efectuarse en condiciones similares a las transacciones que se realizan entre partes independientes.

Con estos antecedentes informamos que la Administración de la Compañía se encuentra revisando los precios y demás condiciones pactados en las transacciones efectuadas con partes relacionadas.

La Administración de la Compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en los estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de "precios de transferencia". La Compañía tampoco ha contratado profesionales independientes para la elaboración de un estudio y/o anexo de precios de transferencia. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

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 CINIF aplicados por primera vez para el ejercicio financiero que inició a partir de 1 de enero de 2013 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:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC-19	Mejoras. Tratamiento contable de las aportaciones de los empleados al contabilizar los planes de beneficios definidos	1 de julio del 2014
NIC-36	Mejoras. Revelación de montos recuperables de activos no financieros	1 de enero del 2014
NIC-39	Mejoras. Razones para interrumpir la contabilidad de coberturas	1 de enero del 2014
NIIF-9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2013
CINIF-21	Gravámenes. Aclara los criterios de reconocimiento de un pasivo y sus revelaciones	1 de enero del 2014
	Mejoras anuales del ciclo 2010 - 2012	1 de julio del 2014
	Mejoras anuales del ciclo 2011 - 2013	1 de julio del 2014

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 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 observa 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) expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran 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.

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 cobrar 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 innatural.

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.

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:** Muestra el efectivo disponible de la Compañía.
- (ii) **Deudores comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. El período de crédito promedio sobre los servicios prestados es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 90 días.
- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a partes relacionadas y 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) expiran 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 transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

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 de pasivos financieros medidos al costo

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) Obligaciones financieras plazo: Corresponden a préstamos obtenidos en entidades del sistema financiero ecuatoriano que devengan costos financieros explícitos a tasas similares a las vigentes en el mercado.

(ii) Acreedores 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.

(iii) 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.

2.7 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se espera que sea recuperable a través de una operación de venta y no mediante el uso continuo del activo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes disponibles para la venta se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los gastos asociados a su disposición.

2.8 Propiedades de inversión

- a) Medición inicial
- Las propiedades de inversión se miden inicialmente por su costo. El costo de las propiedades de inversión 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 periodo 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, las propiedades de inversión, 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 periodo en que se producen.

c) Depreciación

Los terrenos no se deprecian. El costo de las propiedades de inversión 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 la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía no mantiene propiedades de inversión sujetas a depreciación.

Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión supera su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de propiedades de inversión

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión 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 el 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 proporcionados por la Compañía comprenden:

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.

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 periodo 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 durante el año en calidad de anticipos 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 periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo 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:

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) Gastos 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 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22% y 23% respectivamente; 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.

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 2013 y 2012, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

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.

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 reconoce 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 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.

2.14 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.

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.

2.15 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.

2.16 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 de 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 periodo 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 periodo que se informa.

2.17 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 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 período de la revisión y en períodos 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) Vida útil de propiedades de inversión.

Como se describe en la Nota 2.8, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus propiedades de inversión. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

b) Deterioro de activos no financieros y otros activos:

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

c) 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.

Propiedades de inversión: terreno

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantiene un terreno que se presenta en el rubro propiedades de inversión; esta clasificación se realizó considerando los requerimientos establecidos en la versión completa de las NIIF, la naturaleza de los activos y los planes de la Administración de la Compañía.

Por otro lado, la legislación tributaria vigente establece que la utilidad en venta de inmuebles se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta siempre y cuando no sean del giro normal de negocio y no superen 2 transacciones por año.

Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía decidió no reconocer los pasivos por impuestos diferidos provenientes de la diferencia entre el valor contable y el valor fiscal del terreno revaluado durante el proceso de adopción inicial de las NIIF; esta decisión se la tomó considerando que: i) sus actividades económicas habituales no incluyen la compra-venta de inmuebles, ii) al 31 de diciembre del 2013 y 2012 mantiene únicamente un inmueble, y, iii) La Administración de la Compañía no tiene planes de venta de este terreno.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Activos financieros corrientes:			
Efectivo y equivalentes	26,824.55	9,480.70	10,793.16
Deudores comerciales	-	1,076.24	17,174.57
Otras cuentas por cobrar	1,076.24	27,900.79	37,448.43
Total activos financieros			
Pasivos financieros corrientes:			
Acreedores comerciales	19,599.42	40,648.43	86,201.34
Otras cuentas por pagar	46,934.07	66,533.49	126,849.77
Total pasivos financieros			
Posición neta de instrumentos financieros	-38,632.70	-89,401.34	
Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado			

5. 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:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- 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 no significativos 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 los bienes y servicios producidos localmente que serán consumibles 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 servicios con características similares.

Riesgo por tasa de interés: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés que devengan 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.

Debido al giro del negocio, la Compañía presta sus servicios a un grupo reducido de clientes a los que otorga un plazo de crédito que fluctúa entre 30 y 60 días que pueden extenderse hasta 90 días. Previo a la concesión del crédito, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes establecen cupos, plazos y demás condiciones de crédito. La situación financiera de sus clientes 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 2013 muestran pasivos financieros que superan los activos financieros en US\$38,632.70 (2012: US\$89,401.34). Durante el año 2013, la Junta General de Accionistas decidió compensar pérdidas acumuladas con pasivos financieros por el valor de US\$72,884.01. Los resultados del año 2013 y la compensación de pérdidas acumuladas contribuyeron significativamente para obtener esta posición financiera. Durante el año 2013 la compañía cumplió oportunamente con el pago de sus pasivos financieros.

La Administración informa que los accionistas de la Compañía han decidido continuar apoyando financieramente para que Mallmed S.A. se mantenga como una empresa en marcha. Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía informa que no espera tener problemas de liquidez durante el año 2014

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 2013 representan el 83.8% del activo total. El restante 16.2% de los activos totales provienen principalmente de las siguientes partidas:

- Pasivos asociados a activos no corrientes disponibles para la venta que no generan costos financieros explícitos y que fueron clasificados como pasivos a la vista.
- Financiamiento recibido de acreedores comerciales que no generan costos financieros explícitos y tienen vencimientos entre 30 y 90 días plazo.
- Préstamos recibidos de partes relacionadas que no devengan costos financieros explícitos y que fueron reconocidos contablemente como otras cuentas por pagar.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

Composición de saldos:	
Bancos locales	2013
Cajas chicas	2012
	26,824.55
	735.50
	8,745.20
Total efectivo y equivalentes de efectivo	26,824.55
	9,480.70

7. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros adjuntos muestran deudores comerciales por el valor de US\$10,793.16 que corresponden principalmente a cuentas por cobrar que fueron recuperados durante el año 2013.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

Composición de saldos:	
Relacionadas	2013
Impuesto al valor agregado - compras	2012
Deudores varios	1,076.24
	6,166.36
	17,054.46
	17,174.57
Total otras cuentas por cobrar	7,242.60
	34,229.03

(1)

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 24.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Retenciones en la fuente	4,746.08	4,057.89	545.02
Anticipos del impuesto a la renta	-	-	545.02
Total activos por impuestos corrientes	4,746.08	4,602.91	

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

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

Movimientos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Saldo inicial	4,602.91	461.30	
Incrementos de:			
Retenciones en la fuente	688.19	4,057.89	
Anticipos del impuesto a la renta	14,936.46	545.02	
Subtotal	20,227.56	5,064.21	
Disminuciones por:			
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	(15,481.48)	(461.30)	
Total activos por impuestos corrientes	4,746.08	4,602.91	

10. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran activos no corrientes disponibles para la venta por el valor de US\$504,076.61 que corresponden a los derechos fiduciarios mencionados en la Nota 1.4.

La Compañía procedió a clasificar estos derechos como parte de los activos no corrientes disponibles para la venta considerando que al 31 de diciembre del 2013 se cumplían las siguientes condiciones:

a) A esa fecha la Administración de la Compañía había diseñado un plan debidamente estructurado y bajo su control para la venta de estos terrenos.

b) Se esperaba que la recuperación del valor en libros de estos derechos provengan principalmente a través de la venta y no a través de su uso continuo.

La Administración de la Compañía estimó que estos activos serán vendidos durante el primer semestre del año 2014.

11. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados financieros adjuntos muestran propiedades de inversión por el valor de US\$2,987,435.50 que corresponden a un terreno de 5.405,75 metros cuadrados ubicado en el sector de Cumbayá de la ciudad de Quito.

El valor del terreno fue establecido con base en su valor razonable en la fecha de aplicación inicial de las NIIF (1 de enero del 2010) el cual fue determinado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

El costo de adquisición del terreno antes mencionado fue de US\$41.358.00. La Administración de la Compañía estima que el valor razonable del terreno no ha tenido variaciones significativas al 31 de diciembre del 2013 y 2012

12. PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran pasivos asociados a activos no corrientes disponibles para la venta por el valor de US\$504,076.61 que corresponden a las cuentas por pagar provenientes de la compra de los derechos fiduciarios mencionados en la Nota 1.4

13. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran acreedores comerciales por el valor de US\$19,599.42 (2012: US\$40,648.43) que corresponden a cuentas por pagar provenientes de la compra de bienes y servicios que son consumidos durante el proceso normal de sus operaciones.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

Composición saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Partes vinculadas	(1)	46,934.07	86,201.34
Retenciones en la fuente		-	5,992.93
Impuesto al valor agregado - ventas		-	9,833.64
Total otras cuentas por pagar		46,934.07	102,027.91

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 24.

15. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

Composición		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Remuneraciones	336.53	6,255.51	64.50
Seguridad social	73.10		
Total obligaciones laborales	409.63	6,320.01	

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

Movimiento:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Saldo inicial	6,320.01	2,841.56	
Incrementos por:			
Costos de nómina del año	4,915.56	4,231.62	
Subtotal	11,235.57	7,073.18	
Disminuciones por:			
Pagos de nómina del año	(10,825.94)	(753.17)	
Total obligaciones laborales	409.63	6,320.01	

16. 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 2013 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar por el valor de US\$78,867.67

c) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros adjuntos muestran pasivos por impuestos corrientes de US\$545.02 que corresponden al impuesto a la renta por pagar que se espera liquidar en abril del siguiente año.

d) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2013 y 2012 se resumen a continuación:

Movimientos:		
	2013	2012
Saldo inicial	545.02	691.95
Incrementos por:		
Impuesto a la renta corriente	14,936.46	545.02
Subtotal	15,481.48	1,236.97
Disminuciones por:		
Compensación con activos por impuestos corrientes	(15,481.48)	(461.30)
Pagos efectuados en el año	-	(230.65)
Total pasivos por impuestos corrientes	-	545.02

e) 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 2013 y 2012:

Conciliaciones tributarias resumidas		
	2013	2012
Utilidad antes del impuesto a la renta	4,358.13	(70,265.18)
Diferencias no temporarias:		
(+) Costos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	692.69	447.23
Base imponible	5,050.82	(69,817.95)
Impuesto a la renta corriente	1,111.18	-
Impuesto a la renta mínimo	14,936.46	545.02
Pasivo por impuesto corriente	14,936.46	545.02
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	342.7%	0.8%

17. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$41,358.00 dólares al 31 de diciembre del 2013 y 2012. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 41,358 acciones cuyo valor nominal es US\$1.00 cada una.

18. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
(-) Pérdidas acumuladas	(17,312.75)	(19,386.56)	
Adopción de las NIIF por primera vez	2,945,838.69		
(-) Pérdida del año	(10,578.33)		(70,810.20)
Total resultados acumulados	2,917,947.61	2,855,641.93	

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.16.

La legislación tributaria vigente establece que 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.

19. INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran ingresos ordinarios por el valor de US\$885.07 (2012: US\$165,547.00) que corresponden a ingresos por servicios prestados.

20. COSTOS DE VENTA

A continuación un resumen de los costos de venta:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Suministros y materiales	-	44,072.03	
Honorarios profesionales	-	182,597.40	
Otros menores	-	12,554.51	
Total costos operacionales	-	239,223.94	

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de los gastos administrativos:

Composición de saldos:	
	Al 31 de diciembre del
	2013
Remuneraciones al personal	4,915.66
Honorarios profesionales	1,212.26
Combustibles	-
Telecomunicaciones, energía y agua potable	3,941.11
Impuestos contribuciones y otros	17,287.72
Suministros y materiales	-
IVA cargado al gasto	180.13
Servicios recibidos de empresas	1,500.00
Otros menores	1,014.79
Total gastos administrativos	30,051.57
	2012
Remuneraciones al personal	4,231.62
Honorarios profesionales	1,388.80
Combustibles	74.99
Telecomunicaciones, energía y agua potable	242.62
Impuestos contribuciones y otros	2,793.44
Suministros y materiales	163.28
IVA cargado al gasto	-
Servicios recibidos de empresas	-
Otros menores	667.44
Total gastos administrativos	9,562.19

22. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos muestran otros ingresos por el valor de US\$33,554.63 (2012: US\$13,293.16) que corresponden a ingresos financieros y otro ingresos menores.

23. OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros adjuntos muestran otros egresos por el valor de US\$319.21 que corresponden a costos financieros explícitos, comisiones y otros gastos menores.

24. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012, 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 accionistas y administradores representativos en la Compañía.

Resumen de transacciones efectuadas

con partes relacionadas:

Activas	504,076.61	2013
Pasivas	81,907.78	2012
De ingresos	34,409.70	
De gastos	4,419.86	
Total transacciones con relacionadas	624,813.95	
	328,391.13	

MALLMED S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas activas.

Resumen de transacciones activas:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Préstamos efectuados a:			
Sensuities S.A.	-	6,880.53	
Compra de activos			
Derechos fiduciarios	304,076.61	40,211.25	
Sevilla Martinez Sernaica S.A.	-	30,023.80	
Otros menores	-	434.80	
Total operaciones activas	304,076.61	77,550.38	

b) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas pasivas.

Resumen de transacciones pasivas:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Préstamos recibidos de:			
Sensuities S.A.	16,000.00	52,000.00	
Promotora Equinoccio Proequinoccio S.A.	18,403.63	12,123.04	
Properaciones S.A.	-	2,700.00	
Sevilla Martinez Sernaica S.A.	40,773.30	-	
Rafael Vélez Calisto	5,860.10	-	
Horacio Rodríguez Saona	868.75	-	
Total operaciones pasivas	81,907.78	66,823.04	

c) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas de ingresos.

Resumen de transacciones de ingresos:		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Ingresos por ventas:			
Accionistas	-	165,547.00	
Sevilla Martinez Sernaica S.A.	33,554.63	-	
Sensuities S.A.	855.07	-	
Total operaciones de ingresos	34,409.70	165,547.00	

d) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas de gastos.

(Ver cuadro en la página siguiente)

Resumen de transacciones de egresos:		
Al 31 de diciembre del		
	2013	2012
Gastos pagados a:		
Accionistas	-	15,000.00
Remuneraciones al personal clave	4,419.86	3,470.71
Total operaciones de gastos	4,419.86	18,470.71

Resumen de saldos con partes relacionadas

a)	A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro a partes relacionadas incluidas en el rubro otras cuentas por cobrar:
Composición de saldos:	
	Sensuities S.A.
	Total otras cuentas por cobrar a relacionadas
	1,076.24
	-
Al 31 de diciembre del	
	2013
	2012
	1,076.24
	-

b)	A continuación un resumen de las cuentas pendientes de cobro a partes relacionadas incluidas en el rubro otras cuentas por pagar:
----	---

Composición de saldos:	
	Hospital de los Valles Hodevalles S.A.
	Proximobility S.A.
	Sensuities S.A.
	Promotora Equinoccio Proequinoccio S.A.
	Accionistas
	Total otras cuentas por pagar a relacionadas
	28,528.44
	46,934.07
	86,201.34
Al 31 de diciembre del	
	2013
	2012
	10,963.23
	21,745.59
	2,049.70
	51,452.82

c) Los pasivos asociados a los activos no corrientes disponibles para la venta por el valor de U\$504,076.61 corresponden a cuentas por pagar a Sensuities S.A. por la compra de los derechos fiduciarios mencionados en la Nota 1.4

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de marzo del 2014) 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.

26. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 15 de marzo del 2014 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Ing. Ignacio Barra Marcel
Representante legal

C.P.A. Lorena Ayreaga
Contadora general
