



MEDIRECREO S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014
Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

MEDIRECREO S.A.

*Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **MEDIRECREO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2014, los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias, por el año terminado en esa fecha.*

Responsabilidad de la Administración

Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparadas y son responsabilidad de la Administración de la compañía. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestros exámenes. Nuestra Auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Opinión

*Los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **MEDIRECREO S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF).*



Párrafos de Énfasis

La compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de MEDIRECREO S.A., de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito – Ecuador, Julio 10 de 2015

Ldo. César Maldonado.

R.N.A.E. No. 682

**Registro C.P.A. No. 25286*

MEDIRECREO S.A.
Estados de Situación Financiera

(Expresado en dólares americanos)

	Nota	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos			
Activos, Corriente			
Activos Corrientes en Operación, Corriente			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	103.729	10.794
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto			
Comerciales	5	48.117	71.289
Compañías Relacionadas	6	129.051	131.164
Otras cuentas por cobrar	7	47.212	58.907
Activos por Impuestos	8	96.253	81.025
Activos pagados por anticipado	9	18.542	21.019
Inventarios	10	1.417	9.716
Total Activos Corrientes		444.321	383.914
Activos, No Corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	11	262.421	500.705
Otros Activos	12	305.765	203.729
Total Activos, No Corrientes		568.186	704.434
Activos, Total		1.012.507	1.088.348


Gabriela Salazar S.
GERENTE


CPA, Eduardo Yanez Y
Contador
Matrícula 14-199

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

MEDIRECREO S.A.
Estados de Situación Financiera

(Expresado en dólares americanos)

	NOTAS	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Patrimonio Neto y Pasivos			
Pasivos, Corrientes			
Sobregiro Bancario	13	306.694	18.340
Obligaciones Bancarias	14	65.064	209.161
Cuentas por pagar	15	305.400	105.755
Compañías Relacionadas		14.235	-
Otras cuentas por pagar		6.954	16.544
Beneficios empleados		9.428	21.009
Impuesto a la renta, corriente	16	2.438	9.679
Pasivo por impuestos		-	2.695
Total Pasivos Corrientes		710.213	383.183
Pasivos, No Corrientes			
Obligaciones Bancarias	13	64.936	371.630
Total Pasivos No Corrientes		64.936	371.630
Pasivos, Total		775.149	754.813
Patrimonio Neto			
Capital social	17	5.000	5.000
Aportes futuras capitalizaciones	18	875.694	875.694
Resultados acumulados		(547.172)	(148.828)
Gabriela Salir Resultados acumuladas		(96.164)	(398.331)
Pérdida del Ejercicio	19	237.358	333.535
Total Patrimonio		1.012.507	1.088.348
Total Pasivos y Patrimonio		1.012.507	1.088.348


GABRIELA SALAZAR S.
GERENTE


CPA. Eduardo Yanez Y.
Contador
Matrícula 14-199

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

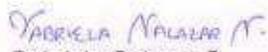
MEDIRECREO S.A.

Estado de Resultados Integrales

(Expresado en dólares americanos)

Años terminados en

		2014	2013
	NOTAS		
Ingresos de actividades ordinarias		937.575	659.976
Costo de ventas	20	<u>(26.096)</u>	<u>(44.080)</u>
Utilidad bruta en ventas		911.479	615.896
Gastos administrativos	20	(695.562)	(692.870)
Gastos ventas	20	(463.904)	(393.690)
Utilidad en operación		<u>(247.987)</u>	<u>(470.664)</u>
Otros ingresos (gastos):			
Otros ingresos		161.251	82.012
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>(86.736)</u>	<u>(388.652)</u>
Impuesto a la renta, estimado CORRIENTE	16	(9.428)	(9.679)
Utilidad neta		<u>(96.164)</u>	<u>(398.331)</u>


GABRIELA SALAZAR S.
Gabriela Salazar S.
GERENTE


CPA. Eduardo Yáñez Y.
Contador
Matricula 14-199

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

MEDIRECREO S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio neto

Al 31 de diciembre 2014 y 2013
(Expresado en dólares americanos)

	Capital	Aporte Futuras Capitalizaciones	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	5.000	90.000	(8.897)	(139.492)	(53.389)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(139.492)	139.492	-
Aporte futuras capitalizaciones	-	785.694	-	-	785.694
Impuesto mínimo 2012	-	-	(439)	-	(439)
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	(398.331)	(398.331)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	5.000	875.694	(148.828)	(398.331)	333.535
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(398.331)	398.331	-
Ajuste a resultados acumulados	-	-	(13)	-	(13)
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	(96.164)	(96.164)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	5.000	875.694	(547.172)	(96.164)	237.371

Gabriela Salazar S.


GABRIELA SALAZAR S.
GERENTE


CPA. Eduardo Yáñez Y.
Contador
Matrícula 14-199

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

MEDIRECREO S.A.
Estado de flujo de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	2014	2013
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	960.753	618.667
Efectivo utilizado en proveedores	(1.208.177)	(644.712)
Efectivo utilizado por empleados	(14.054)	(352.724)
Efectivo recibido en otros	259.263	76.188
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	(2.215)	(302.581)
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo provisto por venta de activos fijos	35.133	-
Efectivo utilizado en compras de activos fijos	(19.995)	(2.487)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	15.138	(2.487)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto de compañías relacionadas	307.512	1.164.775
Efectivo utilizado en el pago de préstamos	(227.500)	(1,614.542)
Efectivo recibido por préstamos	-	379.710
Gabriela Salazar S.	-	381.651
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	80.012	311.594
Variación neta del efectivo en caja y bancos	92.935	6.526
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	10.794	4.268
Saldo final del efectivo en caja y bancos	103.729	10.794


Gabriela Salazar S.
GERENTE

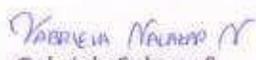

CPA. Eduardo Yáñez Y.
Contador
Matrícula 14-199

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

MEDIRECREO S.A.

Conciliación

	2014	2013
Pérdida neta	(96.164)	(398.331)
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	32.463	32.463
Amortizaciones	16.942	40.583
Otros Ingresos	(13)	(5.824)
Impuesto a la renta	9.427	9.679
Cambios netos en el capital de trabajo	(37.345)	(321.430)
Aumento (Disminución) de cuentas por cobrar	23.177	(41.309)
Aumento otras cuentas por cobrar	11.688	44.361
(Disminución) de impuestos	(15.227)	(45.730)
Aumento (Disminución) Inventarios	8.299	(3.188)
Aumento (Disminución) Otros activos corrientes	74.181	(14.588)
Aumento (Disminución) cuentas por pagar	(40.690)	65.688
Aumento Otras cuentas por pagar	(2.309)	(2.385)
Gabriela Salazar S.	(9.935)	(2.419)
Disminución (Aumento) beneficios empleados	(14.054)	18.419
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(2.215)	(302.581)


Gabriela Salazar S.
GERENTE


CPA. Eduardo Yáñez Y.
Contador
Matrícula 14-199

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

MEDIRECREO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

PLAZARECREO S.A., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 11 de febrero de 2008 ante el Notario Primero de este cantón y registrada el 7 de octubre de 2008.

El 18 de noviembre del 2008 ante el Notario Primero de este cantón se formalizó el cambio de denominación de PLAZARECREO S.A. a MEDIRECREO S.A., este cambio fue registrado el 12 de mayo de 2011.

El objeto de la compañía es el desarrollo e implementación de todo tipo de sistemas de idealización, cobertura y prestación de servicios médicos profesionales de carácter general y de especialización, así como la asistencia médica ambulatoria y hospitalaria a través de las modalidades existentes en la industria.

Prestar servicio de medicina preventiva, de emergencia, laboral, curativa, nutricional y de desintoxicación, brindar servicios de laboratorio clínico, odontología, rayos x, farmacia, imágenes, radiología, ecografías tomografía computarizada, resonancia magnética nuclear y otros medios conocidos o por conocer para diagnóstico de enfermedades.

1.2 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, han sido preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los estados financieros han sido preparados con base a costo histórico.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.1 BASE DE PREPARACION

La compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Las cifras de los Estados Financieros y sus notas se encuentran expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, utilizada como moneda en curso legal.

2.3 Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración, que manifiesta expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir, aunque no en forma significativa, de los montos estimados por la Administración.

2.4 Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se establezca lo contrario. **MEDIRECREO S.A.**, por la aportación de sus socios se mantiene como empresa en marcha, aunque el movimiento económico de sus operaciones han sido negativos, se considera el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

2.5 Período contable

Los estatutos de la compañía definen el período de preparación y difusión de los Estados Financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de cada año.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 5 de mayo de 2014.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.6 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

El estado de situación financiera adjunto, presenta los saldos de acuerdo a la clasificación en función de sus vencimientos: corrientes los que se esperan realizar, venderlos o consumirlos en su ciclo normal de operación y no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, se clasificarán como pasivos a largo plazo.

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

La compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja, y en bancos sin restricciones.

2.8 Activos y pasivos financieros

2.8.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "préstamos y cuentas por cobrar", y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Corresponden a los deudores pendientes de pago por las ventas realizadas, estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Los documentos y cuentas por cobrar son contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal o de transacción, siempre que sus vencimientos sean menores o iguales a tres meses en el mercado local.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

b) Pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a terceros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.8.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y garantías entregadas, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues responden a condiciones de mercado.
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días.

2.8.3 Estimación de deterioro para cuentas comerciales

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales del contrato.

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

2.8.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

MEDI recreo S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.9 Impuestos anticipados

Corresponden básicamente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y por el crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado que se va compensando mensualmente. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.10 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.11 Propiedad, planta y equipo

La administración estableció como valor razonable de propiedad, planta y equipo, el valor en libros y la vida útil que se presenta a la fecha de transición, considerando la exención del valor razonable como costo atribuido.

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

2.11.1 Depreciación acumulada

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

2.11.2 Deterioro de valor de activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable, con cargo a resultados del período.

2.12 Impuesto a la renta corriente

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre del 2011 es la que estará vigente en el período esperado para su realización, empezando en 25% en 1 de enero del 2010 y disminuyendo anualmente en un punto porcentual hasta llegar al 22%, en función de lo contemplado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, aprobado en noviembre del 2010 y vigente a partir de enero del 2011.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.13 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de Pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.14 Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, la compañía tiene una obligación legal o implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus servicios al beneficiario.

2.17 Ingresos financieros

Los intereses correspondientes al financiamiento de documentos son reconocidos en base al saldo del capital de los préstamos.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.18 Gastos de operación

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado.

Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, gastos de ventas, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

2.19 Estado de flujo de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. El concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación que la administración podrá considerar:

a. Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

El control de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

b. Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como ente de financiación a instituciones financieras, por lo cual tiene un riesgo de exposición a tasas de interés, esta medida ha sido tomada debido a la limitación de operaciones por las cuales atraviesa el país.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

c. Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen dos categorías:

1. Activos financieros

Corresponde a los saldos de efectivo y equivalente del efectivo, así como los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. La capacidad de la Compañía de recuperar estos fondos a su vencimiento, depende de la solvencia de los clientes por lo que el riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo y equivalente de efectivo está limitado debido a que los fondos están en poder de terceras personas.

2. Deudores por servicios

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo.

4. Efectivo y Equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		2014	2013
Caja	a)	1.770	9.234
Bancos	b)	101.959	1.560
		<u>103.729</u>	<u>10.794</u>

a) La caja está constituida por los ingresos por depositar, fondos de caja chica que poseen los locales y la oficina.

b) Constituyen depósitos en las cuentas corriente y ahorro de libre disponibilidad.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

5. Deudores Comerciales

Se compone:

	2014	2013
Cientes en General	37.255	30.475
IESS	446	37.211
Aseguradoras	10.416	3.603
	<u>48.117</u>	<u>71.289</u>

6. Compañías Relacionadas

Se compone:

	2014	2013
Inmopevimal S.A.	121.994	82.045
Impacsa S.A.	60	60
Diego Rodríguez Rojas	1.145	14.461
María José Yáñez	-	2.113
Dr. Juan Carlos Guerra	4.707	18.024
Dr. Edison Fernando Haro	1.145	14.461
	<u>129.051</u>	<u>131.164</u>

7. Otras Cuentas por Cobrar

Se compone:

	2014	2013
Jazz Kalirai	25.000	25.000
Survenden S.A.	-	20.000
Otros	22.212	13.907
	<u>47.212</u>	<u>58.907</u>

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

8. Activo por Impuestos

El detalle es el siguiente:

		2014	2013
Retenciones en la Fuente	(a)	14.040	3.921
Crédito Tributario		70.977	63.376
Iva en Compras		561	2.893
Pagos Anticipados Renta		5.507	-
Retenciones IVA		272	181
Impuesto a la Renta saldo a favor ejercicios anteriores		4.896	10.654
		<u>96.253</u>	<u>81.025</u>

(a) Valores que son compensados con el impuesto a la renta en la fecha de pago.

9. Activos pagados por Anticipado

Se compone:

	2014	2013
Comisiones	12.515	12.515
Seguros	6.027	8.504
	<u>18.542</u>	<u>21.019</u>

10. Inventarios

El detalle es el siguiente:

	2014	2013
Medicinas	-	484
Suministros	-	2.311
Laboratorio	-	1.694
Imagen	-	5.227
Insumos	1.417	-
	<u>1.417</u>	<u>9.716</u>

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

12. Otros Activos

Se componen de:

Costos de Instalaciones y reparaciones	386.329	244.408
Amortizaciones costos de instalación	(80.564)	(40.679)
	<u>305.765</u>	<u>203.729</u>

13. Obligaciones Bancarias

Banco	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Operación No,	Tasa de Interés	Valor	Parte Corriente	Largo Plazo
2014							
Produbanco	16/07/2012	27/06/2016	CAR10100184514000	8,95%	1.600.000	196.074	-
Produbanco	25/07/2012	04/07/2016	CAR10100187597000	8,95%	400.000	110.620	64.936
					<u>2.000.000</u>	<u>306.694</u>	<u>64.936</u>
2013							
Produbanco	16/07/2012	27/06/2016	CAR10100184514000	8,95%	1.600.000	110.389	196.074
Produbanco	25/07/2012	04/07/2016	CAR10100187597000	8,95%	400.000	98.772	175.556
					<u>2.000.000</u>	<u>209.161</u>	<u>371.630</u>

14. Cuentas por pagar

Se compone de:

	2014	2013
Proveedores	52.964	93.655
Trademedic Cia. Ltda.	6.380	6.380
Fiba Medica Cia. Ltda.	5.720	5.720
	<u>65.064</u>	<u>105.755</u>

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

12. Otros Activos

Se componen de:

Costos de Instalaciones y reparaciones	386.329	244.408
Amortizaciones costos de instalación	(80.564)	(40.679)
	<u>305.765</u>	<u>203.729</u>

13. Obligaciones Bancarias

Banco	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Operación No,	Tasa de Interés	Valor	Parte Corriente	Largo Plazo
2014							
Produbanco	16/07/2012	27/06/2016	CAR10100184514000	8,95%	1.600.000	196.074	-
Produbanco	25/07/2012	04/07/2016	CAR10100187597000	8,95%	400.000	110.620	64.936
					<u>2.000.000</u>	<u>306.694</u>	<u>64.936</u>
2013							
Produbanco	16/07/2012	27/06/2016	CAR10100184514000	8,95%	1.600.000	110.389	196.074
Produbanco	25/07/2012	04/07/2016	CAR10100187597000	8,95%	400.000	98.772	175.556
					<u>2.000.000</u>	<u>209.161</u>	<u>371.630</u>

14. Cuentas por pagar

Se compone de:

	2014	2013
Proveedores	52.964	93.655
Trademedic Cia. Ltda.	6.380	6.380
Fiba Medica Cia. Ltda.	5.720	5.720
	<u>65.064</u>	<u>105.755</u>

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

15. Compañías Relacionadas

Corresponde a valores entregados como préstamos de la compañías que es accionista, no se han definido, forma de pago, tasa de interés, plazo.

16. Impuesto a la Renta

A continuación la demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre, preparada por la administración de la Compañía.

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Pérdida contable	(86.736)	(388.651)
15% participación Trabajadores		
Mas - menos otros valores de conciliación		
Base Imponible	<u>(86.736)</u>	<u>(388.651)</u>
Impuesto a la Renta		
Anticipo del Impuesto a la Renta	a. <u>9.428</u>	<u>9.679</u>

- a) El contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar este valor con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado, el mismo que se deberá exponer en los resultados de dicho año.

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado como anticipo ya que este valor fue mayor al impuesto a la renta calculado, con esto da cumplimiento a las disposiciones del ente de control.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2012 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013 y en adelante.

Situación fiscal.- Los años 2010 al 2014, están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades fiscales.

17. Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 es de US \$ 5.000, que comprende 5.000 acciones ordinarias de valor nominal US \$ 1 cada una.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

18. Aporte Futuras Capitalizaciones

Con fecha 1 de marzo de 2013, mediante acta de Junta General de Accionistas, se decide realizar el aumento de capital.

19. Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se puede compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

20. Resultados acumulados

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2014

Descripción	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costos de ventas	26.096			26.096
Comisiones		4.027	-	4.027
Publicidad y propaganda		-	37.168	37.168
Depreciación y Amortizaciones		-	89.417	89.417
Honorarios profesionales		302.125	-	302.125
Impuestos y contribuciones		226	1.114	1.340
Reparación y mantenimiento		-	18.773	18.773
Remuneraciones y beneficios		246.980	-	246.980
Gastos legales		2.550	-	2.550
Seguros		-	986	986
Servicios públicos		-	34.412	34.412
Gastos bancarios		44.387	-	44.387
Arriendo		-	9.000	9.000
Suministros y materiales		-	17.230	17.230
Otros varios		95.267	255.804	351.071
	26.096	695.562	463.904	1.185.562

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2013

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de ventas	44.080			44.080
Comisiones		5.044	-	5.044
Publicidad y propaganda		-	110.079	-
Depreciación y Amortizaciones		-	73.046	-
Honorarios profesionales		172.645	-	172.645
Impuestos y contribuciones		122	3.839	122
Reparación y mantenimiento		-	32.738	-
Remuneraciones y beneficios		371.143	-	371.143
Gastos legales		28.375	2.136	28.375
Seguros		-	1.147	-
Servicios públicos		-	36.722	-
Gastos bancarios		111.960	-	111.960
Arriendo		-	27.060	-
Suministros y materiales		-	22.091	-
Otros varios		3.581	84.832	3.581
	<u>44.080</u>	<u>692.870</u>	<u>393.690</u>	<u>736.950</u>

21. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.