



MEDIRECREO S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015
Informe de los Auditores Independientes**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

MEDIRECREO S.A.

Hemos auditado el estado financiero que se adjuntan de MEDIRECREO S.A., que incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, los correspondientes estados de resultados integrales, 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 explicativas que se acompañan fueron preparadas y son responsabilidad de la Administración de la compañía de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF para Pymes). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos debido a fraude o error.

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, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error.

Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría



también incluye la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Opinión

Los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de MEDIRECREO S.A., al 31 de diciembre del 2015, los resultados integrales 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 para Pymes (NIIF para Pymes).

Párrafos de Énfasis

Las pérdidas reconocidas por la compañía en los últimos años ocasionaron deterioro en su patrimonio el mismo que ha sido cubierto con depósitos de los accionistas para futuras capitalizaciones.

El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución NAC-DGERCGC15-00003218 emitida en diciembre de 2015, dispone se incluya la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias que la compañía mantiene con este ente de control, la misma que se encuentra en la parte II del presente informe.

Quito – Ecuador, Octubre 17 de 2016

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)

Activos	Nota	Diciembre 31. 2015	Diciembre 31. 2014
Activos, Corriente			
Activos Corrientes en Operación, Corriente			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	5.712	103.729
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto			
Comerciales	6	43.464	49.983
Compañías Relacionadas	7	46.251	129.051
Otras cuentas por cobrar	8	32.838	45.346
Activos por impuestos	9	72.141	96.253
Activos pagados por anticipado	10	13.709	18.542
Inventarios	11	1.779	1.417
Total Activos Corrientes		215.894	444.321
Activos, No Corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	12	140.540	262.421
Otros Activos	13	262.264	305.765
Total Activos, No Corrientes		402.804	568.186
Activos, Total		618.698	1.012.507

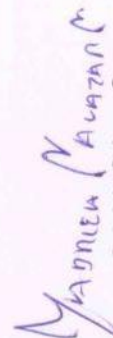
Gabriela Salazar
Gabriela Salazar S.
GERENTE

Eduardo Yáñez
CPA. Eduardo Yáñez 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)

Patrimonio Neto y Pasivos	
Pasivos, Corrientes	
Obligaciones Bancarias	
Cuentas por pagar	
Compañías Relacionadas	
Otras cuentas por pagar	
Beneficios empleados	
Impuesto a la renta, corriente	
Pasivo por impuestos	
Total Pasivos Corrientes	
Pasivos, No Corrientes	
Obligaciones Bancarias	
Total Pasivos No Corrientes	
Pasivos, Total	
Patrimonio Neto	
Capital social	
Aportes futuras capitalizaciones	
Resultados acumulados	
Resultados acumulados	
Pérdida del Ejercicio	
Total Patrimonio	
Total Pasivos y Patrimonio	


 Gabriela Salazar S.
 GERENTE

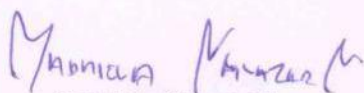
NOTAS	Diciembre 31. 2015	Diciembre 31. 2014
14	132.560	239.070
15	60.827	65.064
16	11.200	305.400
	24.808	14.235
	8.563	6.954
17	10.546	9.428
	4.129	2.438
	252.633	642.589
14	-	132.560
	-	132.560
	252.633	775.149
18	5.000	5.000
19	1.145.144	875.694
20	(708.213)	(547.172)
	(75.866)	(96.164)
	366.065	237.358
	618.698	1.012.507


 CPA. Eduardo Yáñez Y.
 Contador
 Matricula 14-199

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

MEDIRECREO S.A.**Estado de Resultado Integral****(Expresado en dólares americanos)**

	NOTAS	Años terminados en	
		2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias		885.635	937.592
Costo de ventas	21	(2.336)	(26.096)
Utilidad bruta en ventas		883.299	911.496
Gastos			
Gastos administrativos	21	(503.376)	(647.148)
Gastos ventas	21	(512.501)	(463.904)
Utilidad en operación		(132.578)	(199.556)
Otros ingresos (gastos):			
Otros ingresos		95.612	161.251
Otros gastos		(28.353)	(48.413)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(65.319)	(86.718)
Impuesto a la renta, estimado CORRIENTE	17	(10.546)	(9.428)
Utilidad neta		(75.865)	(96.146)


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 Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre 2015 y 2014

(Expresado en dólares americanos)

Saldo al 31 de diciembre del 2013

Transferencia a resultados acumulados

Ajuste a resultados acumulados

Pérdida del Ejercicio

Saldo al 31 de diciembre del 2014

Transferencia a resultados acumulados

Reversión aportes futuras capitalizaciones

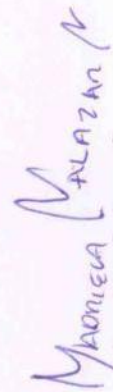
Aporte Futuras Capitalizaciones

Ajuste a resultados acumulados

Pérdida del Ejercicio

Saldo al 31 de diciembre del 2015

Capital	Aporte Futuras Capitalizaciones	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
5.000	875.694	(148.828)	(398.331)	333.535
-	-	(398.331)	398.331	-
-	-	(13)		(13)
-	-	-	(96.164)	(96.164)
5.000	875.694	(547.172)	(96.164)	237.358
-	-	(96.164)	96.164	-
-	(149.950)	-	-	(149.950)
-	419.400	-	-	419.400
-	-	(64.877)	-	(64.877)
-	-	-	(75.866)	(75.866)
5.000	1.145.144	(708.213)	(75.866)	366.065


Gabriela Salazar S.
GERENTE

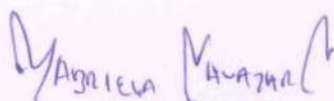

CPA. Eduardo Yáñez Y.
Contador

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.

MEDIRECREO S.A.
Estado de flujo de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

Flujo originado por actividades de operación	2015	2014
Efectivo provisto por clientes	846.722	960.753
Efectivo utilizado en proveedores	(737.705)	(1.208.177)
Efectivo utilizado por empleados	(154.184)	(14.054)
Efectivo recibido en otros	99.850	259.263
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	54.683	(2.215)
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo provisto por venta de activos fijos	11.078	35.133
Efectivo utilizado en compras de activos fijos	(1.602)	(19.995)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	9.476	15.138
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto de compañías relacionadas	82.799	307.512
Efectivo utilizado en el pago de préstamos	(239.070)	(227.500)
Efectivo utilizado en el pago de compañías relacionadas	(5.905)	-
Efectivo recibido por préstamos	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(162.176)	80.012
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(98.017)	92.935
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	103.729	10.794
Saldo final del efectivo en caja y bancos	5.712	103.729



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**

	2015	2014
Pérdida neta	(75.866)	(96.164)

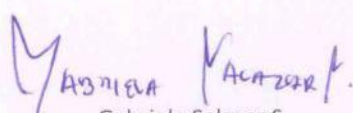
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo provisto por actividades de operación

Depreciaciones	47.527	32.463
Amortizaciones	44.694	16.942
Provisión cuentas incobrables	17.078	-
Otros Ingresos	-	(13)
Impuesto a la renta	10.546	9.427

Cambios netos en el capital de trabajo	43.979	(37.345)
---	---------------	-----------------

Aumento (Disminución) de cuentas por cobrar	(10.559)	23.177
Disminución otras cuentas por cobrar	12.508	11.688
Disminución (aumento) de impuestos	24.111	(15.227)
Aumento (Disminución) Inventarios	(361)	8.299
Disminución Otros activos corrientes	3.640	74.181
Disminución cuentas por pagar	(4.236)	(40.690)
Disminución Otras cuentas por pagar	(8.270)	(2.309)
Disminución Otros pasivos	(7.738)	(9.935)
Aumento (Disminución) beneficios empleados	1.609	(14.054)

Efectivo neto provisto por actividades de operación	54.683	(2.215)
--	---------------	----------------


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 2015 y 2014

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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pymes (NIIF para Pymes), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Base de presentación.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

2.3 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.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.4 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 para Pymes (NIIF para Pymes).

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados.

2.5 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.

2.6 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 2014, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2015.

2.7 Clasificación de saldos en corriente y no corriente.

El estado de situación financiera, se presentan los saldos en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo.

La compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo a las partidas de alta liquidez, como son los saldos en caja, y en bancos sin restricciones.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.9 Cuentas por cobrar corrientes.

En estas cuentas se registran los derechos de cobro a sus clientes no relacionados originados de actividades ordinarias. Se reconocen inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en hasta 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

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.

2.10 Otras cuentas por cobrar.

Se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la compañía, como préstamos a empleados y préstamos a terceros. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

2.11 Inventarios.

Los inventarios de materiales son presentados al costo o valor neto realizable, el menor. Son valuados al método 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.

2.12 Impuestos por recuperar.

Corresponden básicamente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a doce meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.13 Propiedad, planta y equipo.

Para efectos de primera adopción, la compañía consideró el valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de propiedad, planta y equipo, al valor en libros según NEC, a la fecha de transición, no difería de forma importante de su valor razonable.

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.

Método de depreciación.

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

2.14 Obligaciones bancarias.

Se registran los préstamos con bancos. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.15 Cuentas por pagar.

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.

2.16 Beneficios a los empleados.

Beneficios corrientes.- Se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc); obligaciones con el IESS y participación de los trabajadores. Se mide a su valor nominal y se reconocen en los resultados del periodo en el que se genera.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del periodo.

Beneficios no corrientes.- Se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La administración mantiene la política establecida en periodos anteriores relacionados a estos beneficios la que estableció, en base a la técnica contable, que efectuará la provisión por estos beneficios sólo si es probable la salida de recursos.

2.17 Impuesto a la renta.

Se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Impuesto a la renta corriente.- Se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a la renta para los años 2015 y 2014 es del 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del periodo en el que se genera.

Impuesto a la renta diferido.- Se determina sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconocen en el resultado del periodo o en otros

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

La administración de la compañía considera calcular el impuesto diferido, solamente si existiere certeza razonable de que fueran reconocidos por el organismo tributario y por lo tanto se estimen recuperables para la compañía.

2.18 Impuestos por recuperar.

Se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

2.19 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.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera.

2.20 Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.21 Patrimonio.

Capital social.- Se registra el monto aportado por los accionistas como capital para el funcionamiento de sus operaciones. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- Se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

2.22 Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los servicios 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 beneficiarios y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.23 Gastos de operación.

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

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

2.24 Estado de flujo de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos como de inversión o financiamiento.

2.25 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

3. Políticas de Gestión de riesgos.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

a. Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

La compañía mantiene obligaciones u operaciones de crédito al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

La compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

La compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

b. Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes, cuyo importe en libros es la mejor forma de

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

c. Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

d. Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

4. Estimaciones y juicios o criterios de la Administración

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada periodo contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del periodo.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada periodo contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

5. Efectivo y Equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		2015	2014
Caja	a)	195	1.770
Bancos	b)	5.517	101.959
		<u>5.712</u>	<u>103.729</u>

- a) La caja está constituida por los ingresos por depositar, fondos de caja chica que poseen en las áreas de atención al público.
- b) Constituyen depósitos en las cuentas corriente y ahorro de libre disponibilidad.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

6. Deudores Comerciales

Se compone:

	2015	2014
Cientes en General	24.944	37.255
IESS	-	446
Aseguradoras	18.520	10.416
Otros	-	1.866
	<u>43.464</u>	<u>49.983</u>

7. Compañías Relacionadas

Se compone:

	2015	2014
Inmopevimal S.A.	46.251	121.994
Impacsa S.A.	-	60
Diego Rodriguez Rojas	-	1.145
Dr. Juan Carlos Guerra	-	4.707
Dr. Edison Fernando Haro	-	1.145
	<u>46.251</u>	<u>129.051</u>

8. Otras Cuentas por Cobrar

Se compone:

	2015	2014
Jazz Kalirai	25.000	25.000
Otros	7.838	20.346
	<u>32.838</u>	<u>45.346</u>

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

9. Activo por Impuestos

El detalle es el siguiente:

	2015	2014
Retenciones en la Fuente (a)	15.463	14.040
Crédito Tributario	37.484	70.977
Iva en Compras	3.907	561
Pagos Anticipados Renta	5.507	5.507
Retenciones IVA	272	272
Impuesto a la Renta saldo a favor ejercicios anteriores	9.508	4.896
	<u>72.141</u>	<u>96.253</u>

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

10. Activos pagados por Anticipado

Se compone:

	2015	2014
Comisiones	12.515	12.515
Seguros	1.194	6.027
	<u>13.709</u>	<u>18.542</u>

11. Inventarios

El detalle es el siguiente:

	2015	2014
Suministros	102	-
Imagen	7	-
Insumos	1.670	1.417
	<u>1.779</u>	<u>1.417</u>

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

12. Propiedad, planta y equipo

Se componen de:

Descripción	Proyectos		Muebles y		Equipos		Equipo		Sistema de		Software	Total Activo	Depreciación	Activo Neto
	en curso		Enseres		Médicos		Tecnológicos		Señalética	Incendio				
Saldo al 31 diciembre 2013	190.683		7.038		212.383		80.826		20.432	25.046	7.581	543.989	(43.284)	500.705
Adiciones	-		2.565		-		897		-	-	16.533	19.995	(32.463)	(12.468)
Bajas y/o Transferencias	(190.683)		-		(39.613)		(4.355)		-	-	-	(234.651)	8.835	(225.816)
Saldo al 31 diciembre 2014	-		9.603		172.770		77.368		20.432	25.046	24.114	329.333	(66.912)	262.421
Adiciones	-		-		-		1.602		-	-	-	1.602	(33.110)	(31.508)
Bajas y/o Transferencias	-		-		(123.550)		-		-	-	-	(123.550)	33.177	(90.373)
Saldo al 31 diciembre 2015	-		9.603		49.220		78.970		20.432	25.046	24.114	207.385	(66.845)	140.540

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

13. Otros Activos

Se componen de:

	2015	2014
Costos de Instalaciones y reparaciones	386.329	386.329
Amortizaciones costos de instalación	(124.065)	(80.564)
	<u>262.264</u>	<u>305.765</u>

14. Obligaciones Bancarias

Banco	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Operación No.	Tasa de Interés	Valor	Parte Corriente	Largo Plazo
2015							
Produbanco	16/07/2012	27/06/2016	CAR10100184514000	8,95%	1.600.000	64.983	-
Produbanco	25/07/2012	04/07/2016	CAR10100187597000	8,95%	400.000	67.577	-
					<u>2.000.000</u>	<u>132.560</u>	<u>-</u>
2014							
Produbanco	16/07/2012	27/06/2016	CAR10100184514000	8,95%	1.600.000	131.091	64.983
Produbanco	25/07/2012	04/07/2016	CAR10100187597000	8,95%	400.000	107.979	67.577
					<u>2.000.000</u>	<u>239.070</u>	<u>132.560</u>

15. Cuentas por pagar

Se compone de:

	2015	2014
Proveedores	60.827	52.964
Trademedic Cía. Ltda.	-	6.380
Fiba Medica Cía. Ltda.	-	5.720
	<u>60.827</u>	<u>65.064</u>

16. Compañías Relacionadas

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

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

17. 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	
	2015	2014
Pérdida contable	(65.320)	(86.736)
15% participación Trabajadores		
Mas - menos otros valores de conciliación		
Base Imponible	<u>(65.320)</u>	<u>(86.736)</u>
Impuesto a la Renta		
Anticipo del Impuesto a la Renta	a. <u>10.546</u>	<u>9.428</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 2015 y 2014 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.

18. Capital Social

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 es de US \$ 5.000, que comprende 5.000 acciones ordinarias de valor nominal US \$ 1 cada una.

19. Aporte Futuras Capitalizaciones

Debido a las pérdidas que la compañía ha reconocido los últimos años y con la finalidad de evitar su deterioro patrimonial, los accionistas de la compañía han decidido asignar el valor de US \$1.145.144 dólares como depósitos para futuros aumentos de capital.

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

20. 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.

21. Resultados Operacionales

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

2015

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de ventas	2.336	-	-	2.336
Comisiones	-	-	-	-
Publicidad y propaganda	-	-	423	423
Depreciación y Amortizaciones	-	-	92.526	92.526
Honorarios profesionales	-	345.477	-	345.477
Impuestos y contribuciones	-	-	-	-
Reparación y mantenimiento	-	-	19.086	19.086
Remuneraciones y beneficios	-	155.793	-	155.793
Gastos legales	-	-	-	-
Seguros	-	-	102	102
Servicios públicos	-	-	32.082	32.082
Gastos bancarios	-	-	-	-
Arriendo	-	-	-	-
Suministros y materiales	-	-	10.045	10.045
Otros varios	-	2.107	358.237	360.344
	<u>2.336</u>	<u>503.377</u>	<u>512.501</u>	<u>1.018.214</u>

MEDIRECREO S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2014

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costos de ventas	26.096	-	-	26.096
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	-	-	-	-
Arriendo	-	-	9.000	9.000
Suministros y materiales	-	-	17.230	17.230
Otros varios	-	95.267	255.804	351.071
	26.096	647.148	463.904	1.137.148

13. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 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.

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

MEDIRECREO S.A.

Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

1. Hemos revisado dentro de la auditoria de los estados financieros, el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de la MEDIRECREO S.A., como contribuyente o en su calidad de agente de retención o percepción de los tributos administrados por el Servicio de Rentas Internas correspondiente al ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre 2015.

Responsabilidad de la Administración

2. La Administración de la MEDIRECREO S.A., es responsable del cumplimiento con las obligaciones tributarias de conformidad con las normas legales y reglamentarias vigentes así como de las resoluciones de carácter general y obligatorias emitidas por el Director General del Servicio de Rentas Internas y del control interno que la administración considere por la preparación y presentación razonable de estos Anexos tributarios es responsabilidad de la administración de la compañía basarse en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye, el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de esta información y que no contengan distorsiones de importancia por fraude o errores, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables.

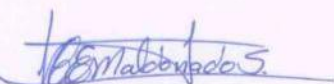
Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros. Se efectúa pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de carácter tributario mediante muestreos.
4. Los resultados de las pruebas mencionadas en el numeral anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2015 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer numeral, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:
 - Mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
 - Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado con los registros contables mencionados en el punto anterior. La compañía por la naturaleza de sus actividades, no presenta declaraciones de Impuesto a los Consumos Especiales;
 - Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las Resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general.

5. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros.
6. Nuestra auditoría fue hecha principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información suplementaria contenida en los anexos A1 al A19, preparados por la Administración de la MEDIRECREO S.A. que surge de los registros contables y demás documentación que nos fue exhibida, se presenta en cumplimiento de la Resolución del Servicio de Rentas Internas Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas emitida en diciembre de 2015.

Opinión del Auditor

7. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, los aspectos más importantes, sobre la situación financiera de **MEDIRECREO S.A.**, al 31 de diciembre de 2015.
8. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de Compañía **MEDIRECREO S.A.**, y para su presentación al Servicio de Rentas Internas en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.



Auditor Externo

Ldo. César Maldonado

R.N.A.E. No. 682

Registro C.P.A. No. 25286

RUC. 1708332042001

Quito - Ecuador, 17 de octubre de 2016