

Junio 24 de 2016

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de ASOGALENICA S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ASOGALENICA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener la evidencia de auditoría sobre los saldos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Fundamentos de la opinión con salvedades

Durante el tiempo de nuestra auditoría no nos fue posible confirmar directamente con los socios acreedores los saldos que ASOGALENICA S.A. les adeudaba, este rubro al 31 de diciembre de 2015 ascendía a US \$ 3.787.522.

La compañía mantiene un saldo por US \$ 232.472 en el rubro "gastos diferidos", debiendo registrarse el mismo en el estado de resultados como gastos financieros.

Opinión con Salvedades

En nuestra opinión, salvo por los efectos de lo señalado en los párrafos de "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ASOGALENICA S.A. al 31 de Diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto Garcia
Socio - Gerente General



C.P.A. Silvia Vanegas Pesántez
Socia
Registro No. 134409

Registro:
SG 19441 005

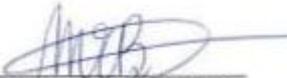
ASOGALENICA S.A.

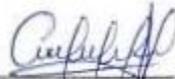
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2015
(en US dólares)

		2015	2014
ACTIVOS			
	Notas		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,516	2,016
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	442,947	666,130
Inventarios	6	118,043	99,171
Impuestos corrientes	7	37,455	11,887
Otros activos corrientes		-	118,711
		601,961	897,915
Activos no corrientes			
Activos no corrientes mantenidos para la venta	8	682,937	1,242,814
Propiedad, planta y equipo, neto	9	2,760,393	2,831,670
Otros activos no corrientes, neto	10	265,809	-
		3,709,139	4,074,484
Total activo		4,311,100	4,972,399
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	204,542	170,982
Cuentas por pagar financieras	12	58,304	-
Impuestos corrientes	7	12,868	2,972
Provisiones corrientes	13	12,482	8,694
		288,196	182,648
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	14	3,787,522	4,731,300
		3,787,522	4,731,300
Total pasivo		4,075,718	4,913,948
Patrimonio			
Capital social	15	135,740	135,740
Aportes para futura capitalización		138,497	-
Reserva legal	16	3,843	-
Resultado de ejercicios anteriores		(77,289)	-
Resultado integral del ejercicio		34,591	(77,289)
Total patrimonio		235,382	58,451
Total pasivo y patrimonio		4,311,100	4,972,399


Dr. Alejandro Pineda Ramón
Presidente / Representante legal


Eco. María Eulalia Brito Flores
Gerente


CPA Ana Isabel Pastor
Contadora

ASOGALENICA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2013	135,740	1,451,609	-	-	-	1,587,349
Reclasificación de * la cuenta aportes para futuras capitalizaciones* al pasivo de Largo Plazo (a)		(1,451,609)				(1,451,609)
Resultado Integral del ejercicio					(77,289)	(77,289)
Saldo a Diciembre 31, 2014	135,740	-	-	-	(77,289)	58,451
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores				(77,289)	77,289	-
Reversión de valores del pasivo de Largo Plazo a la cuenta de "aportes a futuras capitalizaciones"		138,497				138,497
Resultado antes de impuesto a la renta y reserva legal					58,447	58,447
Impuesto a la renta					(20,013)	(20,013)
Reserva legal			3,843		(3,843)	-
Saldo a Diciembre 31, 2015	135,740	138,497	3,843	(77,289)	34,591	235,382

a) La reclasificación se efectúa por no existir decisión por escrito de la Junta General de Accionistas.

b) Se efectúa la reversión de valores reclasificados en exceso al pasivo de Largo Plazo.

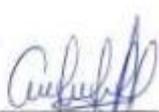

Dr. Alejandro Pineda Ramón
Presidente / Representante legal


Eco. María Eulalia Brito Flores
Gerente


CPA. Ana Isabel Pastor

ASOGALENICA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	1,372,962	119,92
Pagos a proveedores y empleados	(789,524)	(181,20)
Impuesto a la renta	(20,013)	-
Intereses pagados, neto	(136)	(2,47)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	563,289	(63,75)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(82,654)	(770,70)
Otros pagos efectuados	(292,035)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(374,689)	(770,70)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a corto plazo	58,304	-
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a terceros	(245,404)	836,224
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(187,100)	836,224
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	1,500	1,763
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2,016	253
Efectivo y equivalentes al final del año	3,516	2,016


Dr. Alejandro Pineda Ramón
Presidente / Representante legal
CPA. Ana Isabel Pastor
Contadora
Eco. María Eulalia Brito Flores
Gerente

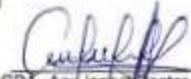
ASOGALENICA S.A.

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado integral del ejercicio	34,591	(77,289)
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	157,075	73,723
Gasto por amortizaciones	26,225	-
Participación a trabajadores	10,314	-
Impuesto a la renta	20,013	-
Reserva legal	3,843	-
Resultado de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	(87,689)	(760)
	129,781	72,963
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	272,578	(225,107)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(20,013)	-
(Aumento) disminución de inventarios	(18,872)	(99,171)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	165,224	264,845
	398,917	(59,433)
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	563,289	(53,759)


Dr. Alejandro Pineda Ramón
Presidente / Representante legal


CPA Ana Isabel Pastor
Contadora


Eco. María Eulalia Brito Flores
Gerente

ASOGALENICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

ASOGALENICA S.A., es una sociedad anónima que fue constituida mediante escritura pública el 12 de junio de 2002 y fue inscrita en el Registro Mercantil con el No. 271 en julio del mismo año; su domicilio está ubicado en la Av. Manuel J. Calle y Paucarbamba en Cuenca, Ecuador. La compañía tiene un plazo de duración de 30 años; su actividad principal es brindar todos los servicios relacionados con la salud en general, y particularmente la prestación de servicios médicos-quirúrgicos y de especialidades en la hospital de su propiedad. Para el cumplimiento de sus fines, podrá construir directa o indirectamente edificios de propiedad horizontal destinados a consultorios médicos u hospitales, vender parte o la totalidad de los mismos, celebrar cualquier acto o contrato de la naturaleza que fuere, con personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras; adquirir equipos; realizar importaciones; asociarse o formar parte de otras compañías, centros médicos o instituciones, constituidas o por constituirse, ya sea como socia o accionista de las mismas.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de ASOGALENICA S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N°. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

ASOGALENICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para venta.

2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (*tributaria*) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (*tributaria*) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

ASOGALENICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

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

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Muebles y enseres	3
Maquinaria y Equipo	10
Equipo de computación	10
Otras instalaciones de parqueadero	10

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

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

ASOGALENICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.4.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.6 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.7 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

2.4.8 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

ASOGALENICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

2.4.9 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.10 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco 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.

2.4.11 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.12 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.12.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

ASOGALENICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

2.4.12.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

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

2.4.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.12.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

ASOGALENICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del periodo.

2.4.12.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiera: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

ASOGALENICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

2.4.13 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

2.4.14 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2015. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros.	Enero 1, 2018
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas relacionadas con el método de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIIF 15	Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Reemplaza a la NIC 11 y 18.	Enero 1, 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	Julio 1, 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado con las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	Julio 1, 2016
NIC 19	Mejoras al modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	Julio 1, 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	Julio 1, 2016
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17.	Enero 1, 2019
NIC 12	Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Modificaciones sobre revelaciones sobre flujos de financiamiento del estado de flujos de efectivo.	Enero 1, 2017
NIC 1	Modificaciones sobre el juicio al realizar las revelaciones.	Enero 1, 2016

ASOGALENICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

1. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partes que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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:

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo y abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.3 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

ASOGALENICA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta compuesto por:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja		1,299	93
Bancos		2,217	1,923
Total	US\$	3,516	2,016

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes		49,546	24,681
Cuentas por cobrar consultorios y parqueaderos		98,500	123,950
Cuentas por cobrar por mantenimiento de propiedad horizontal		8,000	257,847
Deudas de funcionarios y trabajadores		-	1,196
Cuentas por cobrar a socios		189,316	191,582
Anticipos a proveedores		81,865	50,718
Otras cuentas por cobrar		15,720	16,156
Total	US\$	442,947	666,130

6. Inventarios

Este rubro al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Farmacia		109,825	76,647
Laboratorio		8,218	-
Departamento de Nutrición		-	562
Menaje		-	21,962
Total	US\$	118,043	99,171

ASOGALENICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

7. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

<u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA pagado a proveedores	28,188	11,887
IVA retenido de clientes	4,659	-
Crédito tributario del impuesto a la renta	4,608	-
Total	US\$ 37,455	11,887

<u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA cobrado a clientes	5,651	-
Retenciones de IVA por pagar	246	866
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,634	2,106
Anticipo del Impuesto a la renta cuotas	5,337	-
Total	US\$ 12,868	2,972

8. Activos no corrientes disponibles para la venta

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, corresponde a la construcción de consultorios y parqueaderos que se encuentran disponibles para su venta.

9. Propiedad, planta y equipo

A diciembre 31 de 2015 y 2014, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil años</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Terrenos	115,989	115,989	
Edificios	2,202,199	2,197,098	20
Muebles y enseres	168,760	157,095	3
Maquinaria y Equipo	451,819	391,642	10
Equipo de computación	22,703	21,024	10
Otras instalaciones de parqueadero	29,664	22,487	10
	2,991,134	2,905,335	
Depreciación acumulada	(230,741)	(73,665)	
Total	US\$ 2,760,393	2,831,670	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Año terminado en Diciembre 31, 2015
 en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y Equipo	Equipo de computación	Otras instalaciones de parqueadero	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2013	332,928	1,804,417	35,731	-	5,850	172,645	2,351,571
Adquisiciones	-	30,478	14,351	418,127	14,446	20,222	497,624
Activaciones	-	362,203	107,013	(26,485)	728	(170,380)	273,079
Ajustes	(216,939)	-	-	-	-	-	(216,939)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	115,989	2,197,098	157,095	391,642	21,024	22,487	2,905,335
Adquisiciones	-	8,202	8,900	60,485	2,241	4,827	82,655
Ajustes	-	(1,101)	2,765	(308)	(562)	2,350	3,144
Saldo a Diciembre 31 de 2015	115,989	2,202,199	168,760	451,819	22,703	29,664	2,991,134

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y Equipo	Equipo de computación	Otras instalaciones de parqueadero	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2013	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	44,663	10,366	21,912	3,552	1,337	81,830
Ajustes	13,209	(6,055)	(11,631)	(3,000)	(688)	(8,165)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	57,872	4,311	10,281	552	649	73,665
Depreciación del año	99,312	15,188	33,036	6,623	2,917	157,076
Saldo a Diciembre 31 de 2015	157,184	19,499	43,317	7,175	3,566	230,741

ASOGALENICA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

10. Otros activos no corrientes

A diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Derechos de propiedad horizontal	59,563	-
Otros activos no corrientes	232,472	-
	<u>292,035</u>	<u>-</u>
Amortización acumulada	(26,226)	-
Total	US\$ 265,809	-

11. Cuentas por pagar comerciales y otras

A diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro lo integraban:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales	98,813	52,782
Cuentas por pagar a médicos	46,575	62,142
Obligaciones con empleados	-	12,702
Participación a trabajadores	10,314	-
Anticipos de clientes	22,145	-
Otras cuentas por pagar	21,194	38,924
Cuentas por pagar al IESS	5,501	4,432
Total	US\$ 204,542	170,982

12. Cuentas por pagar financieras

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a sobregiros ocasionales.

13. Provisiones corrientes

A diciembre 31 de 2015 y 2014 comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones cargas sociales	12,482	8,694
Total	US\$ 12,482	8,694

ASOGALENICA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar L/P

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, el pasivo no corriente corresponde a deudas que la empresa con los socios de la compañía.

15. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2015 y 2014, está representado por ciento cinco mil setecientos cuarenta acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Accionistas	Porcentaje de Participación	Domicilio
Pineda Ramón Emiliterio Alejandro	9.0246%	Ecuador
Orbe Malla Manuel Rubén	5.8936%	Ecuador
Atemirano Jara Wilson Fernando	5.1569%	Ecuador
Arevalo Zambrano Víctor Manuel	5.1569%	Ecuador
Arias Mosquera Guillermo Oswaldo	5.1569%	Ecuador
Bernal Torres Teodoro Patricio	5.1569%	Ecuador
Jaramillo Alvarez Jorge Valdemar	5.1569%	Ecuador
Marín Torres Tarquino Gerardo	5.1569%	Ecuador
Morales Arias Carlos	5.1569%	Ecuador
Naranjo Rivera Rubén Antonio	5.1569%	Ecuador
Narváez Espinoza Héctor Nicanor	5.1569%	Ecuador
Sigüenza Paz Carlos Enrique	5.1569%	Ecuador
Vintimilla Avila Raúl Marcelo	4.7886%	Ecuador
Ordoñez Alborno Eduardo	4.4202%	Ecuador
Washoo Castro Wilson Fabián	4.4202%	Ecuador
Cisneros Vallejo Norma Cecilia	3.3152%	Ecuador
Palacios Abad Marcelo Patricio	3.3152%	Ecuador
Piedra Landivar Carlos Alberto	2.9763%	Ecuador
Valverde Martínez Luis Humberto	2.9468%	Ecuador
Rodríguez Jiménez Miguel Ángel	2.2101%	Ecuador
Buenaño Barrionuevo Eduardo Efrén Mesías	1.1051%	Ecuador
Martínez Ríos Elizabeth Delfina	0.8840%	Ecuador
Estévez Abad René Fernando	0.3684%	Ecuador
Alejandro Becerra Martha	0.1842%	Ecuador
Alvarez Villacis Mónica Elizabeth	0.1842%	Ecuador
Apolo Apolo Alfonso Rodrigo	0.1842%	Ecuador
Estévez Abad Katherine Leonor	0.1842%	Ecuador
Flores Sigüenza Luis Francisco	0.1842%	Ecuador
González Campoverde Saúl Santiago	0.1842%	Ecuador
Monsalve Toral Pablo Arturo	0.1842%	Ecuador
Montesdeoca Campoverde Luis Lauro	0.1842%	Ecuador
Novillo Tapia Luis Alberto	0.1842%	Ecuador
Ochoa Ramírez Gustavo Sebastián	0.1842%	Ecuador
Reinoso Cambizaca Felicia Glenda	0.1842%	Ecuador
Salamea Nieto Melida Monserrath	0.1842%	Ecuador
Tacuri Roldán José Patricio	0.1842%	Ecuador
Terreros Pesantez Ariolfo Medardo	0.1842%	Ecuador
Vintimilla Moscoso Oscar Fernando	0.1842%	Ecuador
TOTAL	100.00%	

ASOGALENICA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

16. Reserva legal:

La Ley de Compañías en su Art. 297 dispone que por lo menos el 10% de las utilidades líquidas se destine a formar el fondo de reserva legal hasta que éste, como mínimo alcance el 50% del capital social. El incremento de la reserva legal para el ejercicio económico 2015 fue de US\$. 3,843.

17. Ingresos por actividades ordinarias

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro corresponde a:

	2015	2014
Farmacia	337,644	96,298
Servicios de hospitalización	239,464	50,841
Servicios de quirófano	154,461	67,366
Servicios de imágenes	56,326	14,103
Servicios de laboratorio	118,521	31,981
Servicios de anestesia	107,230	28,510
Otros	86,738	55,928
Total	US\$ 1,100,384	345,027

18. Gastos administrativos y generales

El acumulado por los ejercicios 2015 y 2014 corresponde a los siguientes rubros:

	2015	2014
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	315,707	150,429
Participación a trabajadores	10,314	-
Depreciaciones y amortizaciones	183,301	73,723
Honorarios y servicios prestados	180,500	54,865
Suministros de oficina	26,671	12,677
Servicios básicos	59,043	29,162
Mantenimiento y Reparaciones	12,883	35,758
Impuestos, multas y otros	10,636	4,149
Alimentación del personal	6,678	-
Servicios de lavado	17,123	-
Gas	3,134	1,282
Indumentaria	21,993	-
Gastos de gestión	2,919	4,021
Gastos y comisiones bancarios	7,258	3,232
Otros gastos de administración	6,948	4,313
Total	US\$ 865,108	373,611