

CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS (CEMEFRAN) C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1. Información General

La actividad principal de la compañía es la atención hospitalaria, en consultas y tratamiento por médicos de medicina general o especializada, incluso cirujanos en clínicas. La actividad secundaria como complemento a su actividad principal está compuesta de: servicios de radiología, actividades de laboratorio, alquiler de consultorios médicos, y venta al por mayor y menor de productos farmacéuticos. Adicionalmente puede ejecutar toda clase de contratos permitidos por las leyes y relacionados con su objeto social.

La compañía es una sociedad anónima constituida el 12 de julio de 1984 en la ciudad de *Guayaquil - Ecuador, regulada por la ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil 18 de septiembre de 1985*

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en las calles Av. Alejandro Andrade 27-29 y Juan Rolando Coello Mz 201-A

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2013	2.70%
2012	4.16%
2011	5.41%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, tal como se explica a continuación:

2.2. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos e inversiones temporales menores a 90 días.

2.3. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.3.1. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o *determinables y vencimiento fijo*, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.3.2 Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

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

2.3.3. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.3.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

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

2.3.3.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con 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 la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

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

2.3.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

2.3.5 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía

2.4 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

2.5 Propiedad, Planta y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no se consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos 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 los principales elementos de activos fijos y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Mejoras en propiedades arrendadas	20
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

2.5.4 Retiro o venta de Propiedad Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.6 Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización, es revisado al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero.

2.7 Deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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 a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.8 Impuestos.

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

2.8.1 Impuestos corriente

El impuesto por pagar 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 son 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.

2.8.2 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, 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.

2.9 Beneficios a Empleados

2.9.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales, al igual que los costos de los servicios, que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que se conoce.

2.9.2 Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden 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.

2.10.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado 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.

2.10.2 Prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad el grado de terminación de la transacción al final del período sobre el que se informa.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumple todas las condiciones siguientes:

- a) El importe de los ingresos pueden medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de terminación de la transacción, al final del período sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad.
- d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos por completarla, pueden medirse con fiabilidad.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, una entidad reconocerá los ingresos solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

2.11 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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.

2.13 Normas nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en vigencia :

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia.

Normas o interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y 7	Fecha efectiva NIIF 9 y revelaciones de transición	1 de enero del 2015
Enmiendas a las NIIF 10 y 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero del 2014
Enmienda a la NIC 32	Presentación – compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2014
Enmiendas a las NIIF 2,3,8 y 13, NIC 16,24 y 38	Mejoras anuales	1 de julio del 2014
Enmiendas a las NIIF 1,3, 13, NIC 40	Mejoras anuales	1 de julio del 2014

La compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

3. Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con 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 partidas 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 presenta 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 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.5.3. la compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y equipo al final de cada año.

3.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 13, Las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, se sustenta en un estudio actuarial elaborado por un actuario independiente.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Efectivo	10.958	7.006
Bancos	241.362	1.488.464
Inversiones	2.373.930	506.431
Total	2.626.249	2.001.901

5. Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

	Fechas		Tasa Interes	Valor 31/12/2013
	Emision	Vcmto		
Banco Guayaquil	30/04/2013	02/05/2014	7.10%	1,000,000.00
Banco Guayaquil	30/04/2013	02/05/2014	7.10%	1,000,000.00
			Total	2,000,000.00

	Fechas		Tasa Interés	Valor
	Emisión	Vcmto		
Banco Pichincha	22/10/2012	11/04/2013	6.50%	531,357
Banco Pichincha	07/11/2012	22/04/2013	6.25%	827,745
		total		1,359,102

6. Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son las siguientes:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
CUENTAS POR COBRAR		
Clientes	1,282,018	182,488
(-) Provisión para Cuentas Dudosas	-17,766	-17,766
Subtotal	1,264,252	164,722
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Anticipo a proveedores	31,660	165,597
Partes Relacionadas	903,796	1,291,619
Funcionarios y Empleados	2,555	4,335
Otras	197,403	110,252
Subtotal	1,135,413	1,571,803
TOTAL	2,399,665	1,736,525
Clasificación		
Corriente	2,399,665	1,736,525
No corriente	-	-
TOTAL	2,399,665	1,736,525

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de bienes y servicios médicos realizadas al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y compañías aseguradoras.

Las cuentas por cobrar relacionadas (ver nota 19), no generan intereses y no existen garantías reales que cubra el valor entregado.

7. Inventarios.

Los inventarios son los siguientes:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Medicamentos e insumos en general	252,857	465,192
TOTAL	252,857	465,192

8. Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo es la siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Costo	8,277,458	6,656,683
(-) Depreciacion Acumulada y Deterioro	(2,481,965)	(1,945,250)
sub-total	5,795,493	4,711,433
Clasificacion:		
Edificaciones y Adecuaciones	868,561	868,561
Muebles y enseres	144,362	136,423
Maquinarias y Equipos	5,548,587	4,180,631
Equipos de computacion y software	147,946	74,971
Vehiculos	110,790	60,786
Dtros Activos Fijos	1,268,054	1,146,152
Terrenos	189,159	189,159
Total	8,277,458	6,656,683

COSTOS	Edificios y Adecuaciones	Muebles y Enseres	Maquinarias y Equipos	Equipos de computacion y software	Vehículo	Otros	Terrenos	Total
Saldo 1 de enero del 2013	868,561	136,423	4,180,631	74,971	60,786	1,146,152	189,159	6,656,683
Adiciones		7,939	1,440,930		50,004	121,902		1,620,775
Ventas /yo Retiros								-
Saldo 31 de diciembre del 2013	868,561	144,362	5,621,561	74,971	110,790	1,268,054	189,159	8,277,458

Depreciacion Acumulada	Edificios y Adecuaciones	Muebles y Enseres	Maquinarias y Equipos	Equipos de computacion y software	Vehículo	Otros	Total
Saldo al 1 de enero del 2013	436,347	67,212	1,276,832	64,231	47,071	53,557	1,945,250
Gastos de Depreciacion	40,348	10,330	455,833	19,656	8,106	2,442	536,715
Saldo 31 de diciembre del 2013	476,695	77,542	1,732,665	83,887	55,177	55,999	2,481,965

9. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras, son las siguientes:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
PROVEEDORES		
Proveedores Locales (*)	3,543,325	3,838,919
Sub-total	3,543,325	3,838,919
OTRAS CUENTAS PDR PAGAR		
Relacionadas	-	222,761
Sub-total	-	222,761
OTROS ACREEDORES		
Anticipos y Abonos de Clientes	14,761	-
Otras Cuentas por Pagar	114,153	145,932
Sub-total	128,914	145,932
Total	3,672,239	4,207,612

(*) Estas cuentas son pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés.

10. Impuestos Corrientes

10.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto al Valor Agregado	568	2,612
Retenciones en la Fuente		
Total	568	2,612
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Iva cobrado en ventas	1,392	13,738
Impuesto a la Renta	2,707	55,380
Retenciones en la Fuente e IVA	38,151	53,606
Total	42,250	122,724

10.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

(+)Gastos no deducibles	62,964	49,239
(-)Deducción por incremento neto de empleados	6,368	6,158
(-)Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	103,663	42,094
Utilidad Gravable	1,486,376	1,871,956
Reinversion de utilidades		1,181,956
Saldo de Utilidad Gravable		690,000
Impuesto a la renta Causado	327,003	361,550
Tasa Impuesto a la renta efectiva	22%	19.31%
Anticipo calculado (*)	147,901	107,612
Impuesto a la renta reconocidos en resultados	327,003	361,550

Pago Impuesto a la renta

Saldo al principio del año	55,380	383,806
(+) Impuesto causado	327,003	361,550
(-)Saldo al final del año	2,707	55,380
Pago realizado	379,676	689,975

(*) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2011 hasta el 2013 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

11. Precios de Transferencia

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución N°. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

A la fecha de nuestro informe, la compañía no ha realizado el análisis de las transacciones realizadas con partes relacionadas, especialmente con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

A criterio de la Administración, al existir un tarifario aprobado por el IESS para todas las clínicas, estarían cumpliendo con el principio de plena competencia. En base a lo anterior la Administración considera que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2013.

12. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados son los siguientes:

	2013	2012
PROVISIONES		
Beneficios Sociales	231,336	193,721
Provision Honorarios Medicos	-	84,301
Participacion de Trabajadores	270,607	330,171
Total	501,943	608,193

13. Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos es el siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Jubilación Patronal	301,081	77,760
Bonificación por Desahucio	109,768	19,366
Total	410,849	97,126

Jubilación Patronal

	31 de DICIEMBRE	
	2013	2012
Saldo al principio del año	251,489	89,460
Provisión anual Cálculo Actuarial	49,592	(11,700)
Saldo al fin del año	301,081	77,760

Desahucio

	31 de DICIEMBRE	
	2013	2012
Saldo al principio del año	19,366	8,122
Provisión anual Calculo Actuarial	90,402	11,244
Saldo al fin del año	109,768	19,366

El incremento de las reservas en el año 2013 se origina por el reconocimiento de las comisiones y horas extras en el estudio actuarial.

13.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013, por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

13.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013, por un actuario independiente.

14. Instrumentos Financieros

14.1. Gestión de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al deterioro medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

14.1.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Clínica. El 83% de las ventas que realiza la Clínica es con IESS a crédito, con un plazo promedio de 100 días, el cual está respaldado con la firma de un convenio previa calificación como proveedores hospitalarios. La diferencia el 17% de las ventas se realizan por medio de convenios con aseguradoras particulares con un crédito de 30 días. La compañía espera disminuir progresivamente la dependencia que actualmente mantiene con su mayor cliente el IESS, dando como resultado el incremento de sus ventas a particulares.

14.1.2. Riesgo de Liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.3. Riesgo de Capital.

La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La estructura de capital de la compañía consiste en la deuda neta de saldos de efectivos, bancos y patrimonio.

El directorio revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, el Directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2013 la compañía tiene un índice de endeudamiento sobre sus activos totales del 83% (28% en el 2012) determinado como la proporción de los pasivos totales y los activos totales.

14.2. Categorías de Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía fueron como sigue:

	2013	2012
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	626,249	2,001,901
Activos financieros mantenidos venc.	2,000,000	1,359,102
<i>Cuentas por cobrar clientes y otras</i>	<i>2,399,665</i>	<i>1,739,137</i>
Activos por impuestos corrientes	568	2,612
Total	5,026,482	5,102,752
Pasivos Financieros		
Cuentas por pagar comerciales y otras	3,672,239	4,207,612
Pasivos acumulados	501,943	608,193
Pasivos por impuestos corrientes	42,250	122,724
Total	4,216,432	4,938,529
Capital financiero neto	810,050	164,223

14.3. Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

15. Patrimonio

15.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social consiste en 198,830 (129,830 en el 2012) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$10.00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	numero de acciones	Capital en valores US\$.
Saldo al 1 enero del 2012	129,830	1,298,300
Saldo al 31 de diciembre de 2012	129,830	1,298,300
Aumento de Capital (*)	69,000	690,000
Saldo al 31 de diciembre de 2013	198,830	1,988,300

Con fecha 27 de diciembre del 2013 se inscribió en el Registro Mercantil, la Resolución No. SC.U.DJC.G.13.0007588 que contiene el aumento de capital y la reforma de estatutos.

El aumento de capital se lo realizó con la apropiación de las utilidades no repartidas del año 2012.

15.2. Reserva Legal

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

16. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	31 de DICIEMBRE	
	2013	2012
Ventas 12% de IVA	139,828	105,913
Ventas 0% de IVA	16,266,685	15,225,095
Total	16,406,513	15,331,008

17. Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en el estado de resultado fue el siguiente:

	31 de DICIEMBRE	
	2013	2012
Costo de Ventas	13.886.845	11.827.240
Gastos Generales de Administracion	1.072.192	1.345.684
Total	14.959.038	13.172.924

18. Los otros Egresos e (Ingresos) fueron como sigue:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
Rendimiento por inversiones a corto y largo plazo	(311,856)	(77,760)
Otros Ingresos	(77,776)	-
Total	(389,632)	(77,760)

19. Saldos con Partes Relacionadas.

CUENTAS POR COBRAR		2013	2012
ISAFRAN	Relacionada	779,632	1,291,619
Dr. Hugo Berth	Accionista	124,164	-
Total		903,796	1,291,619
CUENTAS POR PAGAR			
Dr. Hugo Berth	Accionista	-	222,761

20. CONTINGENCIAS

Las contingencias que presenta la compañía, son las siguientes:

1.- Juicios presentados a la compañía:

Nombre del actor	Año	No. Juicio	Juzgado / Sala	Cuántia	Estado actual	Observaciones
Ortega Alarcón Nelson	2012	456-2012	1era.Sala Laboral	3,444	Por resolver	Apelación
Cedeño García Eddin	2012	278-2012	Juzgado 4to.Lab.	31,053	Setencia	Favorable, apelación
Benitez Silva Hector	2013	986-2013	Juzgado 2do. Lab.	16,382	Audiencia	Preliminar
Evangelista Alvarado y otro	2012	704-2012	Juzgado 5to.civil	13,500	Citaciones	Preliminar
Changuin Lema Antonio y o	2013	699-2013	Juzgado 9no.civil	1,850	Citaciones	Preliminar
Vargas Hidalgo Paola y otrc	2013	373-2013	Juzgado 3er.civil	6,000	Citaciones	Preliminar

La Administración considera que las sentencias a los juicios mencionados serán favorables, por lo tanto no requiere de una provisión.

2.- A la fecha de nuestro informe, la compañía no tiene asegurado los bienes muebles e inmuebles, por lo tanto estaría expuesta a reconocer pérdidas considerables por siniestros que se puedan presentar a futuro.

Con fecha 1 de julio del 2014, la Administración presentó una cotización de cobertura de seguro con la compañía Generali Ecuador por un valor de \$4,868,780, que está analizando la Gerencia para su contratación.

21. Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (15 de junio del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

22. Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos el 15 de junio del 2014 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los *estados financieros serán aprobados sin modificaciones.*