MEDICOPHARMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Urdesa, Av. Victor E. Estrada 114 - Edf. Celebrity Piso 2 Of. 204 - C.P. 09019600 - Guayaquil, Ecuador
+ 593 4 2380179 info@asemas.com.ec

MEDICOPHARMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INDICE **Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	*1-2*
Declaración de responsabilidad	*3*
Estado de Situación Financiera	*4*
Estado de Resultados Integral	*5*
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	*6*
Estado de Flujos de Efectivo	*7 -8*
Notas a los Estados Financieros	9 - 33

Abreviatura usada:

US$.- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC.- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF.- Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
MEDICOPHARMAS.A.

Introducción

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera de MEDICOPHARMA S.A., al 31 de Diciembre del 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el Patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de MEDICOPHARMA S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración de MEDICOPHARMA S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del Control Interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor Independiente

3. Nuestra auditoria la efectuamos de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría comprende también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de representación errónea e importancia relativa de los estados financieros, ya sea como resultado de fraude o error.

Urdesa, Av. Victor E. Estrada 114 - Edf. Celebrity Piso 2 Of. 204 - C.P. 09019600 - Guayaquil, Ecuador
+ 593 4 2380179 info@asemas.com.ec

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables así como una evaluación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Opinión del Auditor Independiente

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MEDICOPHARMA S.A., al 31 de diciembre del 2013 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, adoptadas por la República del Ecuador.

ASESORANDO M.A.S. C.A. ASEMAS
Nº de Registro en la Superintendencia
De Compañías: SC-RNAE-2 No. 592

C.P.A. Gustavo Acuña Morán
Socio
Nº de Reg.- RNAE 116
Licencia. RNCPA. 12.434

Guayaquil, Abril 10 del 2014

Urdesa, Av. Victor E. Estrada 114 - Edf. Celebrity Piso 2 Of. 204 - C.P. 09019600 - Guayaquil, Ecuador
+ 593 4 2380179 info@asemas.com.ec

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

RAZÓN SOCIAL: MEDICOPHARMA S.A.

R.U.C. No.: 0990938407001

Declaro que la información financiera presentada a los auditores externos ASESORANDO M.A.S. C.A., revela todas las transacciones económicas realizadas por la compañía MEDICOPHARMA S.A., en el periodo 2013 y me declaro responsable respecto a la veracidad de la información incorporada en los estados financieros referidos al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2013, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Políticas contables
- Notas explicativas a los Estados Financieros
- Resumen de Eventos Posteriores

Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
C.C. 0906734348
Representante Legal

MEDICOPHARMA S.A.
Estado de situación financiera
31 de diciembre del 2013 - 2012
Expresado en dólares estadounidenses

	Notas	2013	%	2012	%
ACTIVO					
Activo corriente					
Efectivo y Equivalente de Efectivo	4	401.237	10%	252.077	8,93%
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	1.773.752	45%	1.234.989	43,74%
Impuesto por Recuperar	6	114.883	3%	85.021	3,01%
Inventarios	7	260.391	7%	167.244	
Gastos pagados por anticipado	8	1.628	0%	1.127	0,04%
Total del activo corriente		**2.551.891**	**65%**	**1.740.459**	**61,64%**
Activo no corriente					
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	9	1.353.831	35%	1.083.227	38,36%
Total del activo		**3.905.721**	**100%**	**2.823.686**	**100%**
PASIVOS					
Pasivos corriente					
Cuentas y Documentos por Pagar	10	1.507.813	39%	1.125.609	39,86%
Préstamos	11	114.183	3%	74.131	
Impuestos por Pagar	12	127.515	3%	88.271	3,13%
Pasivos acumulados	13	71.397	2%	61.957	2,19%
Total del pasivo corriente		**1.820.908**	**47%**	**1.349.968**	**47,81%**
Pasivos no corriente	14	818.514	21%	586.933	20,79%
Total del pasivo		**2.639.422**	**68%**	**1.936.901**	**69%**
PATRIMONIO	15				
Capital Social		120.913	3,10%	120.913	4,28%
Reservas		40.082	1,03%	2.131	0,08%
Revaluación de Propiedad, planta y equipo		119.880	3,07%	119.880	4,25%
Resultados Acumulados		643.861	16,49%	366.711	12,99%
Utilidad del Período	16	341.563	8,75%	277.150	9,82%
Total del patrimonio		**1.266.300**	**32%**	**886.785**	**31,41%**
Total del pasivo y patrimonio		**3.905.721**	**100,00%**	**2.823.686**	**100,00%**

Ver notas a los Estados Financieros

Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
Gerente General

CPA. César Ordeñana Vasconez
Contador General

MEDICOPHARMA S.A.
Estado de Resultados
1 de Enero al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
Expresado en dólares estadounidenses

	Referencia a Notas	2013	%	2012	%
Ingresos	17	5.194.972	100,00%	3.974.967	100,00%
Costos	18	3.429.694	66,02%	2.468.630	62,10%
Margen Comercial		**1.765.278**	**33,98%**	**1.506.337**	**37,90%**
Gastos Operativos					
Gastos de Administrativos	19	1.164.265	22,41%	1.087.156	27,35%
Gastos financieros	20	28.827	0,55%	11.744	0,30%
Total Gastos Opertivos		**1.193.092**	**22,97%**	**1.098.900**	**27,65%**
Otros (Ingresos) Gastos	21	10.816	0,21%	5.272	0,13%
Total Gastos		**1.182.276**	**22,76%**	**1.093.628**	**27,51%**
Utilidad del Ejercicio antes de 15 %participación trabajadores e Impuesto a la Renta		**583.002**	**11,22%**	**412.709**	**10,38%**
Participación de los empleados en las utilidades		87.450	1,68%	61.906	1,56%
Impuesto a la Renta Causado		116.037	2,23%	73.653	1,85%
Utilidad neta del período		**379.515**	**7,31%**	**277.150**	**6,97%**
Utilidad por Operaciones Continuas		**379.515**	**7,31%**	**277.150**	**6,97%**
Ingresos por operaciones discontinuadas		-		-	
Gastos por operaciones discontinuadas		-		-	
Ganancias (perdida) antes de PT e IR de operaciones discontinuadas		-		-	
Participacion a trabajadores		-		-	
Ganancias (pérdida) antes de IR de operaciones discontinuadas		-		-	
Impuesto a la renta		-		-	
Ganancia del periodo		-		-	
Otro Resultado Integral		-		-	
Diferencia de cambio por conversion		-		-	
Valuacion de activos financieros disponibles para la venta		-		-	
Ganancias por revaluación de propiedad, planta y equipo		-		-	
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-		-	
Reversión de deterioro (pérdida por deterioro) de un activo revaluado		-		-	
Participación de otro resultado integral de asociadas		-		-	
Impuesto sobre las ganancias realativo a otro resultado integral		-		-	
Otros		-		-	
Resultado Integral total del año		**379.515**	**7,31%**	**277.150**	**6,97%**

Ver notas a los Estados Financieros

Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
Gerente General

CPA. Cesar Ordeñana Vasconez
Contador General

MEDICOPHARMA S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
Expresado en Dólares de los E.U.A.

						Resultados Acumulados				
	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reservas Facultativas	Revaluación de Propiedad, planta y equipo	Reservas de Capital	Utilidad de años anteriores	Resutados por adopción 1ª vez NIIF	Utilidad (Pérdida) del Periodo	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1.280	119.633	640	1.491	119.880	3.944	182.140	15.633	164.994	609.635
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-	164.994	-	(164.994)	-
Transferencia por aumento de capital	119.633	(119.633)	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de impuestos 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	412.709	412.709
15% Participación a trabajadores 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	(61.906)	(61.906)
Impuesto a la Renta de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	(73.653)	(73.653)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	120.913	-	640	1.491	119.880	3.944	347.134	15.633	277.150	886.785
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-	277.150	-	(277.150)	-
Utilidad antes de impuestos 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	583.002	583.002
15% Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	(87.450)	(87.450)
Impuesto a la Renta de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	(116.037)	(116.037)
Transferencia a Reserva Legal	-	-	37.951	-	-	-	-	-	(37.951)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	120.913	-	38.591	1.491	119.880	3.944	624.284	15.633	341.563	1.266.300

Ver notas a los Estados Financieros

Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
Gerente General

CPA. Cesar Ordeñana Vasconez
Contador General

MEDICOPHARMA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
31 de diciembre del 2013 y 2012
Expresado en dólares estadounidenses

	2013	2012
I FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	4.645.273	3.264.366
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(4.254.835)	(3.196.716)
Intereses (pagados) ganados	(28.827)	11.744
Otros ingresos (gastos), neto	10.816	(18.218)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**372.428**	**61.176**
II FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de activos fijos	(400.990)	(119.439)
Otros activos	-	(900)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(400.990)**	**(120.339)**
III FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Prestamos recibidos	546.781	42.536
Prestamos cancelados	(369.060)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**177.722**	**42.536**
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	149.159	(16.628)
Saldo al inicio del año	252.077	268.704
Saldo al final del año de efectivo y equivalentes de efectivo	**401.237**	**252.077**

Ver notas a los estados financieros

Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
Gerente General

CPA. Cesar Ordeñana Vasconez
Contador General

MEDICOPHARMA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación

31 de diciembre del 2013 y 2012

Expresado en dólares estadounidenses

		2013	2012
IV	UTILIDAD DEL PERIODO	583.002	412.709
	Depreciación activos fijos	130.387	140.895
	Provisión para cuentas incobrables	-	12.183
	Provisión para jubilación patronal - neto de pagos	53.860	77.084
	Otros débitos a utilidades retenidas	(203.488)	(135.559)
V	CAMBIO EN ACTIVO Y PASIVO CORRIENTE		
	Cuentas por cobrar	(506.477)	(804.545)
	Cuentas por cobrar relacionadas	(2.857)	-
	Préstamos a empleados	(5.402)	-
	Otras cuentas por cobrar	(5.101)	(14.418)
	Anticipos a proveedores	(18.927)	-
	Impuestos por recuperar	(29.862)	(26.971)
	Inventarios	(93.147)	(66.958)
	Gastos pagados por anticipados	(501)	(140)
	Otros activo corriente	-	135.333
	Préstamos bancarios	40.052	-
	Cuentas por pagar	254.412	254.831
	Cuentas por pagar relacionadas	74.029	-
	Otras cuentas por pagar	28.219	4.065
	Participación de utilidades	25.544	23.595
	Impuesto por pagar del año	39.244	16.698
	Pasivos acumulados por pagar	9.441	32.374
	Total cambios en cuentas de activo y pasivo corriente	**(210.574)**	**(351.533)**
	Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**372.428**	**61.176**

Ver notas a los estados financieros

Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
Gerente General

CPA. Cesar Ordeñana Vasconez
Contador General

1. OPERACIONES

Constitución.

La compañía MEDICOPHARMA S.A. se constituyó mediante Escritura Pública, el 29 de febrero de 1988, ante el notario Séptimo del cantón Guayaquil, Ab. Eduardo Falques Ayala, aprobada mediante Resolución No.88-2-1-1-02851 el 5 de agosto del 1988, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 17 de Agosto de 1988, la compañía MEDICOPHARMA S.A. aumento su capital y reformo sus estatutos mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario séptimo del cantón Guayaquil, el 25 de mayo del 2000, debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 18 de agosto del 2000, de fojas 60.420 a 60.428, número 17.045 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 21.589 del Repertorio, con fecha 15 de septiembre de 2008, la compañía modifico el Estatuto Social de la Compañía en lo referente a su objeto social incorporando los servicios médicos de diálisis.

2. POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.1 Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de MEDICOPHARMA S.A., están emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en el caso de la compañía a partir del periodo 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

Para la elaboración de los estados financieros conforme a las NIIF de requiere del uso de estimaciones contables, también exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas contables de la compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda Funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía. Los

estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El Efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible recaudado no depositado, los depósitos monetarios en los bancos con los que trabaja la empresa tanto locales y en el exterior. También forman parte del efectivo y equivalentes de efectivo las inversiones de corto plazo, hasta noventa días, como certificados de depósitos.

2.4 Activos y pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial y posterior

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo atribuible directamente a la transacción, excepto cuando el instrumento es clasificado en la categoría de valor razonable con cambios en resultados, en cuyo caso se miden inicialmente a valor razonable.

Medición posterior de un activo financiero

Después del reconocimiento inicial, la compañía los valúa a su costo amortizado menos la provisión para cuentas incobrables y el reconocimiento de pérdida en su valor. Las siguientes categorías de activos financieros: a) Cuentas y documentos por cobrar a clientes originados por los servicios de diálisis que brindan a los pacientes que envían las entidades del sector público, como el IESS, el Ministerio de Salud Pública, el ISSFA y el Hospital de la Policía; b) inversiones mantenidas hasta su vencimiento; y c) todos los activos financieros que no tengan precio cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser valuado de modo confiable. Los que no tienen un vencimiento fijo se valúan al costo.

La Compañía mantiene una política de plazo de cobro para sus clientes, el cual si se espera cobrar en un año o menos se clasifica como activo corriente, de lo contrario se clasifica como activo no corriente.

Medición posterior de un pasivo financiero

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden a su costo amortizado y comprende las siguientes categorías: a) Cuentas y documentos por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes, b) Obligaciones con instituciones financieras, se contratan a las tasas de interés vigentes en el mercado. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos – Financieros.

Deterioro de activos y pasivos financieros

Para los activos y pasivos financieros llevados a su costo amortizado, las ganancias o pérdidas se reconocen en los resultados del año cuando el activo o pasivo financiero ha sido dado de baja o se ha desvalorizado.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La morosidad mayor a 180 días, la existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o la reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.
Los clientes de MEDICOPHARMA S.A. mayoritariamente pertenecen al sector Público y en cierta épocas la recuperación de las Cuentas por Cobrar superan los 180 días pero la compañía no realiza ninguna provisión para cuentas incobrables.

2.5 Inventarios

Los inventarios de farmacia y suministros se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, la empresa utiliza el método del costo promedio ponderado para la imputación de la salida de dicho inventario. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución

Las mercaderías y artículos importado comprenden el precio FOB de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente por parte del Servicio de Rentas Internas), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

2.6 Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo de adquisición. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registra a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de sus componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y se les considera un valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valor residual de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La pérdida y ganancia por la venta de propiedades, planta y equipos, se calcula comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de financiamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables de Propiedad, planta y equipo. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

Las tasas de depreciación anual utilizadas por MEDICOPHARMA S.A., son las siguientes:

	Tasas	Años
Edificios	5%	20
Muebles y Enseres	10%	10
Máquinas de Hemodiálisis	13%	8
Equipos de Computación	33%	3
Vehículos	20%	5
Otros Equipos	10%	10
Otros Equipos	20%	5
Otros Equipos	33%	3

Los porcentajes de depreciación que exceden de los aprobados por el Servicio de Rentas Internas, son declarados como gasto no deducible y sujeto a la tasa vigente del impuesto a la renta.

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

La Propiedad, planta y equipo se somete a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable con cargo a resultados.

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía certifica que no existe deterioro en sus activos no financieros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

a) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa del 22% de impuesto aplicable a la utilidad gravable y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

b) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados

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

a) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. y se carga a los resultados del año en que se devenga con base a la suma por pagar exigible.

b) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

c) **Décimo tercer y décimo cuarto:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

d) **Fondo de Reserva:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

e) **Aporte patronal – Secap - Iece:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de empleados a largo plazo

f) **Provisión de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están

denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones

En adición a lo que se describe en el punto 2.9 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Proveedores y otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

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

2.11 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y servicios. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía y puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del servicio y de los productos al cliente y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la prestación de esos servicios y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.12 Activos intangibles

Reconocimiento

Un activo intangible se reconocerá si, y sólo si:

(a) Es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y

(b) el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

La compañía evaluará la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros utilizando hipótesis razonables y fundadas, que representen las mejores estimaciones de la gerencia respecto al conjunto de condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo.

La compañía utilizará su juicio para evaluar el grado de certidumbre asociado al flujo de beneficios económicos futuros que sea atribuible a la utilización del activo, sobre la base de la evidencia disponible en el momento del reconocimiento inicial, otorgando un peso mayor a la evidencia procedente de fuentes externas.

Medición

Los activos intangibles son registrados al costo de adquisición. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Con posterioridad a su reconocimiento, los activos intangibles se medirán según el modelo del costo menos su amortización correspondiente

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La administración de MEDICOPHARMA S.A., para la preparación de sus estados financieros realiza estimaciones y utiliza supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la compañía se encuentran basados en la experiencia histórica del negocio, cambios en el sector (industria) donde opera la compañía y la información suministrada o disponible en fuentes externas calificadas.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la compañía, en base a la evaluación de los saldos por cobrar antiguos mayores a 180 días y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de la vida útil se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal e indemnización laboral – La compañía utiliza los estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).

(d) Impuesto a la renta diferido

Los impuestos a la Renta Diferidos surgen de las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos.
La compañía no ha registrado el efecto de los impuestos diferidos por no considerarlos de gran impacto en sus estados financieros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El siguiente es un resumen del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

		31/12/2013	31/12/2012
Caja Chica	(a)	2.750	1.250
Bancos	(b)	398.487	250.827
Total		401.237	252.077

a) La empresa mantiene fondos de caja chica, en cada uno de los centros de producción y administración central.

b) Saldos en las cuentas corrientes en los bancos locales, y son de libre disponibilidad.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las cuentas y documentos por cobrar, al 31 de diciembre de los períodos 2013 y 2012, están conformadas de la siguiente manera:

		31/12/2013	31/12/2012
Cuentas por cobrar clientes locales	(a)	1.724.755	1.218.277
Provisión de cuentas incobrables	(b)	(14.634)	(14.634)
Neto - cuentas por cobrar clientes		**1.710.121**	**1.203.643**
Cuentas por cobrar relacionadas	(c)	2.857	-
Anticipo a proveedores	(d)	36.298	17.372
Préstamos empleados	(e)	9.109	3.708
Depósitos en garantía	(f)	6.280	3.280
Otros	(g)	9.087	6.986
Total		**1.773.753**	**1.234.989**

a) Corresponde a saldos por cobrar a clientes, concentrados principalmente en entidades del sector público como el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Dias de vencimiento	Saldo
30	458.938
60	450.820
90	186.523
120	622.094
+120	6.379
Total	**1.724.755**

b) La compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables de USD$14.634, cargó a los resultados del período 2013 el valor de USD$12,183, equivalente al 1% sobre los créditos otorgados en el periodo. La base legal consta en el Artículo No. 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 28 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario

Interno. La provisión que mantiene la compañía es menor al 10% permitido por la Ley sobre el total de la cartera por cobrar.

c) Valores entregados a proveedores por la compra de bienes y servicios, los cuales son liquidados al momento de presentar la factura.

d) Corresponde a diferentes rubros dentro de los cuales están anticipos a empleados por gestiones relacionadas con la empresa, de acuerdo a las políticas vigentes en la compañía.

e) Corresponde a valores pagados como garantía en arriendos y medidor de luz, los cuales serán devueltos a la terminación del contrato.

A continuación se muestran los diferentes valores que se encuentran como depósitos en garantía:

Depósitos en garantía	6.280
Edgar Flores	2.000
Córdova María	900
Víctor Salazar	3.000
Medidor de luz	380

6. IMPUESTOS POR RECUPERAR

El saldo es el siguiente:

		31/12/2013	31/12/2012
Retenciones en la Fuente	(a)	114.883	85.021
Total		114.883	85.021

a) Saldo representa Crédito Tributario y se utiliza para cancelar el impuesto a la renta causado sobre las utilidades tributables del período. La compañía utilizó este crédito tributario para pagar el impuesto causado del período 2013, quedándole un saldo a favor de USD $ 11.369.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de los inventarios se conformaban de la siguiente manera.

	31/12/2013	31/12/2012
Inventarios de medicamentos	77.072	54.370
Inventarios Insumos	166.484	101.882
Inventarios Repuestos, Herramientas y Accesorios	16.835	10.993
Total	260.391	167.244

a) Los inventarios de Medicamentos e Insumos se registran a su valor de adquisición, utilizando el método de costo promedio ponderado para la imputación de la salida de dicho inventario. En el período 2013 la compañía registró en costo de ventas USD $ 1.861.666 entre Kits de Hemodiálisis, medicamentos e insumos.

b) El inventario de Repuestos, herramientas y accesorios, está constituido por todas las herramientas y repuestos directamente relacionados al mantenimiento y reparación de los Activos fijos de la clínica. El gasto de mantenimiento en Machala y Santa Rosa fue de $ 33.542, en el costo de producción y $ 208.726 en el gasto operativo.

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

El saldo de este rubro se compone de:

		31/12/2011	31/12/2011
Seguros pagados por anticipado	(a)	1.628	1.127
Total		**1.628**	**1.127**

a) Saldo por amortizar de las pólizas de seguros contratados para mantener la cobertura de sus activos. La compañía registró un gasto por seguros de USD $ 15.232, bajo el método del devengado.

b) El seguro de los vehículos está incluido en la cuota de financiamiento de los mismos.

c) La cobertura de las pólizas comprende: Incendio, rayos, terremotos, explosión, motines, lluvia e inundación entre otros conceptos.

A continuación el detalle de las pólizas de seguros renovadas y contratados en el año 2013:

COMPAÑÍA DE SEGUROS		Tipo	Suma Asegurada	Prima
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros	ORODIAL	Incendio	660.385	1254,73
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros	UNIDAD SUR	Incendio	248.786	472,69
Ecuatoriano Suiza	Cruze 2587	Vehiculos	23.000	1.002,12
Ecuatoriano Suiza	VAN 300	Vehiculos	15.407	682,49
			Total primas	3.412
			Saldo inicial	1.127
			Amortización	2.911
			Saldo por amortizar	1.628

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de los activos fijos al costo en el período 2013 fue el siguiente:

	Costo	Adiciones	Ventas y/o bajas	Transferencia/ Ajustes(-)	Saldo
	31/12/2012				31/12/2013
Terreno	74.156				74.156
Construcciones en proceso	5.038	10.783		(15.822)	-
Instalaciones Santa Rosa	-	143.040			143.040
Oficina Machala					
Edificios	273.850	-	-	-	273.850
Máquinas de Hemodiálisis	429.771	131.040	-	-	560.811
Otros Equipos	112.156	44.638	-	(672)	156.123
Muebles y Enseres	57.048	21.253	-	-	78.301
Equipos de Computación	8.513	5.394	(868)	(362)	12.676
Oficina Guayaquil					
Muebles y Enseres	9.945	5.202	-	-	15.147
Equipos de Computación	2.457	1.818	(766)	-	3.510
Vehículos	84.031	61.107	(41.369)	-	103.769
Oficina Santa Rosa					
Máquinas de Hemodiálisis	196.000	31.920	-	-	227.920
Otros Equipos	37.441	316	-	-	37.757
Muebles y Enseres	52.045	1.838	-	-	53.883
Equipos de Computación	4.167	2.499	-	-	6.666
Total Activos Fijos	**1.346.618**	**460.848**	**(43.003)**	**(16.855)**	**1.747.609**
Depreciación Acumulada	263.391	160.096	(27.157)	(2.553)	393.778
Total activos fijos - neto	**1.083.227**	**300.752**	**(70.160)**	**(14.302)**	**1.353.831**

a) Las inversiones en nuevos activos fue de USD$ 460.849.
b) El monto del gasto de depreciación registrado en resultados fue de USD$160.096. y representa el 3,46% de los gastos totales de la compañía.
c) La compañía vendió un vehículo, el mismo que fue reemplazado
d) Cada dólar invertido en activos fijos ha producido en venta $ 0,34 ctvs. de dólar, el valor se incrementa si se relaciona exclusivamente los activos generadores de flujo.
e) El gasto de mantenimiento de activos fijos es de USD$ 33.542 en costo de producción y USD$208.726 en gastos de Machala y Guayaquil.

El movimiento de la depreciación acumulada por centros de costos generadores de flujo de efectivo, en el período 2013 fue el siguiente:

	Costo	Adiciones	Ventas y/o bajas	Transferencia/ Ajustes(-)	Saldo
	31/12/2012				31/12/2013
Edificios	12.889	9.776	-	-	22.665
Maquinas de Hemodiálisis	147.458	95.387	-	(161)	242.684
Otros Equipos	44.063	22.569	-	(668)	65.964
Muebles y Enseres	18.126	12.235	-	94	30.456
Equipos de Computación	7.496,43	5.894	-	(1.818)	11.573
Vehículos	33.359	14.235	(27.157)	-	20.437
Total	**263.391**	**160.096**	**(27.157)**	**(2.553)**	**393.778**

La baja de la depreciación acumulada corresponde al vehículo vendido.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de las cuentas y documentos por pagar se conformaban de la siguiente manera.

		31/12/2013	31/12/2012
Proveedores locales	(a)	1.256.478	1.002.066
Cuentas por pagar relacionadas	(b)	109.029	35.000
Cuentas por pagar IESS	(c)	25.677	18.895
Cuentas por pagar empleados	(d)	15.533	820
Participación a trabajadores	(e)	87.450	61.906
Otras cuentas por pagar	(f)	13.646	6.921
Total		**1.507.813**	**1.125.609**

a) Saldo por pagar a proveedores locales por compra de bienes y servicios. Entre los más importantes están: NIPRO Y NEFRO CONTROL, que se cancelan dentro de los plazos convenidos con los proveedores.

La estructura del saldo por pagar a los proveedores es totalmente corriente y corresponde a los siguientes proveedores:

PROVEEDORES	SALDO
Alexxiapharma S.A.	37.422,00
Cerezo Jara Mónica E.	30.449,76
Gómez Rosales Pollyanana F.	31.677,18
Lofruscio Silva Angelo E.	15.336,01
Medaserin Cía.Ltda.	24.250,05
Nefrocontrol S.A.	106.682,41
NIPRO Medical Corporation	872.186,00
Otros	122.808,36
Rosales Alba Carmen E.	15.666,23
Total	**1.256.478,00**

b) Préstamos del accionista principal y valores entregados en el periodo 2013 para capital de trabajo, incluye la porción corriente del préstamo a largo plazo. La compañía reconoce al accionista el costo del capital.

c) Valores correspondientes a provisiones y descuentos incluidos el 9,35%, 12,15% de aportes personales, patronales, préstamos quirografarios e hipotecarios pendientes de pagar al IESS.

d) Sueldo del mes de diciembre 2013, y otros ingresos de empleados que se cancelaron en enero del 2014.

A continuación se muestran los saldos de los sueldos pendientes de pago:

Sueldos por Pagar	Saldo
P. Gonza (Bono trimestral)	11.489
P. Gómez	1.800
B. Salazar	879
T. Campaña	819
M. Cerezo (Bono trimestral)	533
S. Ramírez	11
	15.531

e) 15% de la participación de los empleados sobre la utilidad del periodo 2013.

f) Incluye principalmente el valor por concepto de nivelación de competencia por USD $ 8.207 producto de cursos de nivelación que reciben los empleados.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La porción corriente de las operaciones de crédito a largo plazo son las que se indican en el siguiente detalle.

		31/12/2013	31/12/2012
Obligaciones con instituciones financieras	(a)	81.105	74.131
Préstamo del exterior - porción corriente	(b)	33.078	-
Total		114.183	74.131

El detalle de las operaciones de crédito vigentes al 31 diciembre del 2013 y las garantías son las siguientes:

No. Operación	Institución	Capital	Plazo (meses)	Desde	Hasta	Porción corriente
30005923	Banco Bolivariano	210.000,00	36	09/10/2012	12/10/2015	70.000
30005911	Banco Bolivariano	8.590,87	24	28/09/2012	18/09/2014	3.222
	Banco De Guayaquil	36.552,74	48	02/10/2013	16/10/2017	7.883
						81.105

a) Porción corriente de préstamos a largo plazo-garantías

Valores correspondientes a préstamos con Banco de Guayaquil y Banco Bolivariano por concepto de préstamos comerciales, el préstamo con el Banco Bolivariano está garantizado con una vivienda ubicada en la ciudadela Miraflores de propiedad de la accionista y los vehículos comprados con estas operaciones están en garantía bajo la modalidad de Contrato con Reserva de Dominio.

Detalle de los vehículos que garantizan las operaciones:

No. De Operación	Marca	Tipo/Color	Año de Fab.	Modelo
30005911	Chevrolet	Furgoneta/ Vino	2013	N300
	Ford	4X4	2014	Explorer

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Saldo Corresponde a los porcentajes de retención de IVA e Impuesto a la Renta efectuados sobre los pagos a proveedores de bienes y servicios y se cancelan en el mes siguiente al Servicio de Rentas Internas. El saldo está conformado de las siguientes cuentas.

		31/12/2013	31/12/2012
Retenciones de IVA	(a)	1.827	6.339
Retenciones en la Fuente del IR	(b)	5.573	6.500
Retención IR en relación de dependencia	(c)	4.077	1.779
Impuesto a la Renta	(d)	116.037	73.653
Total		**127.515**	**88.271**

Los montos por pagar por concepto de impuestos son:

a) Retenciones de impuesto al valor agregado sobre los pagos a los proveedores de bienes y servicios, las mismas que se cancelan en el mes siguiente al Servicio de Rentas Internas.

- Retenciones IVA 100% 1.180
- Retenciones IVA 70% 606
- Retenciones IVA 30% 41

b) Retenciones de impuesto a la renta en pago a proveedores USD $ 5.573

c) Retención del impuesto en relación dependencia de los empleados y funcionarios que tienen base ingresos tributable USD $ 4.077

d) Impuesto a la Renta causado sobre las utilidades generadas en el período 2013.

13. PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los beneficios sociales acumulados al término de cada periodo son:

		31/12/2013	31/12/2012
Décimo Tercer Sueldo		8.882	7.827
Décimo Cuarto Sueldo		22.990	15.728
Vacaciones		37.490	34.807
Fondos de reserva		2.034	3.595
Total	(a)	**71.397**	**61.957**

El movimiento de los beneficios sociales sobre las remuneraciones de los empleados durante el periodo 2013 fue el siguiente:

	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Vacaciones	Fondo de Reserva	TOTAL
Saldo 01/01/2013	7.827	15.728	34.807	3.595	61.957
Pagos	87.703	20.561	45.303	64.378	217.945
Provisiones	88.759	27.823	47.986	62.817	227.385
Saldo 31/12/2013	**8.883**	**22.990**	**37.490**	**2.034**	**71.397**

a) Corresponde a beneficios sociales cuya provisión se efectúa mensualmente y se cancelan de acuerdo a la fecha de pago estipulada por el Código de Trabajo, tales como décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, y fondo de reserva, La empresa registra mensualmente la provisión de estos beneficios sociales calculados sobre el valor de la nómina declarada al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. El valor de la provisión se carga los resultados de la empresa.

El valor cargado a gasto del período por concepto de beneficios sociales fue de USD $ 227.385 y las cancelaciones ascendieron a USD $ 217.945

14. PASIVO NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el pasivo no corriente se conformaba de la siguiente manera:

		31/12/2013	31/12/2012
Cuentas por pagar NIPRO	(a)	144.371	145.419
Préstamos bancos locales	(b)	86.185	143.222
Préstamos del exterior - NIPRO	(c)	271.830	-
Cuentas por pagar relacionadas	(d)	61.289	97.313
Jubilación Patronal	(e)	197.952	154.174
Desahucio	(e)	56.887	46.805
Total		**818.514**	**586.933**

a) Saldo por pagar a la compañía NIPRO Medical Corporation por el financiamiento y compra de los equipos para tratamiento de la diálisis por los cuales se firmó una carta de compromiso y convenio de pago compuesto de 48 cuotas mensuales, las cuales no devenga ningún interés.

b) Saldo por pagar al Banco Bolivariano.

c) La compañía NIPRO CORPORATION domiciliada en Miami Estado Unidos. Facilitó un préstamo para capital de trabajo amparado en carta de compromiso de pago, por el monto de USD $ 300.000 con vencimiento a 60 meses y un interés del 3,25% anual.

d) Préstamo del accionista amparado en un documento por el monto de USD $174.999,21 con vencimiento a 60 meses y un interés del 8% en el término del plazo. Además se recibió un préstamo por el monto de USD $ 100.000 con vencimiento a 12 meses y un interés 9,57% en el término del plazo.

e) En el período 2013 la compañía registro la provisión para la Jubilación Patronal e indemnización laboral por valor de $43.778 y $ 10.082 respectivamente. La provisión está fundamentada en Estudios Actuariales.

En el período 2013 la compañía registró en el estado de resultados intereses pagados por valor de USD $ 27.313 y por comisiones un monto de USD $ 1.498

A continuación el detalle de las operaciones bancarias y con proveedores del exterior, no incluye la deuda a NIPRO por compra de maquinarías.

No. Operación	Institución	Capital	Plazo (meses)	Desde	Hasta	Porción no corriente	Capital no cancelado	Capital por pagar
[illegible]	Banco Bolivariano	210.000,00	36	09/10/2012	12/10/2015	58.333	81.667	128.333
[illegible]	Banco Bolivariano	8.590,87	24	28/09/2012	18/09/2014	-	5.369	3.222
	NIPRO	300.000,00	60	31/12/2013	31/05/2019	271.830	-	300.000
	Banco De Guayaquil	36.552,74	48	02/10/2013	16/10/2017	27.852	818	35.735
[illegible]	Pollyanna Gómez	100.000,00	24	12/09/2013	30/09/2014	39.816	11.438	88.562
	Pollyanna Gómez	174.999,21	60	05/05/2011	05/09/2016	21.472	116.666	58.333
						419.304	**215.958**	**614.185**

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El patrimonio está conformado por las siguientes cuentas:

		31/12/2013	31/12/2012
Capital Social	(a)	120.913	120.913
Reservas	(b)	40.082	2.131
Superávit por revaluación de PP&E	(c)	119.880	119.880
Resultados Acumulados	(d)	643.861	366.711
Resultado del ejercicio	(e)	341.563	277.150
Total		**1.266.300**	**886.785**

a) CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía MEDICOPHARMA S.A., al 31 de diciembre del 2013, está conformado de 1'511.414 (un millón quinientos once mil cuatrocientos catorce) acciones ordinarias y nominativas de USD$0.08 de valor nominal cada una, siendo su distribución la siguiente:

Accionistas	No. de participaciones	Total
Gómez Rosales Pollyanna	1.511.412	$ 120.912,96
Chedraui Gómez Farid	2	$ 0,16
Total	**1.511.414**	**$ 120.913,12**

b) RESERVA LEGAL

La Ley de compañías requiere que se transfiera a la cuenta de Reserva Legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva represente el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse o en su efecto ser devuelto a los socios en caso de liquidación. En el periodo 2013 se realizó una reserva legal de USD $ 37.951

c) SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF tuvo un impacto positivo en el patrimonio de la empresa, debido a la revaluación del edificio; por tal motivo se generó un superávit por revaluación de Propiedad, planta y equipo por un valor de USD $119.880

d) RESULTADOS ACUMULADOS

Está conformado por los saldos de las cuentas:

Resultados Acumulados	643.861	366.711
Reserva de capital	3.944	3.944
Resultados Acumulados	624.284	347.134
Adopción NIIF por primera vez	15.633	15.633

- Valores conformados por las utilidades no distribuidas de los ejercicios 2010, 2011 y 2012.

- Impacto neto por los ajustes realizados durante el período de transición en el proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

16. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable de la compañía, para la determinación del Impuesto Renta del 2013 al 31 de diciembre, fueron:

	2013	2012
Utilidad contable antes del 15% empleados e IR	**$ 583.002**	**$ 412.709**
Partidas de Conciliación		
Menos :		
15% Participación Trabajadores	87.450	61.906
Más:		
Gastos No deducibles	31.891	38.382
Menos:		
Deducción incremento neto de empleados	-	63.334
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	5.621
Utilidad Gravable	**527.443**	**320.230**
Impuesto a la renta (22% 2013) (23% 2011)	**116.037**	**73.653**
Total de Impuesto a la renta por pagar	**116.037**	**73.653**
(-) Anticipo determinado - ejercicio fiscal corriente	31.251	
(=)Imp. la renta causado mayor al anticipo determinado	84.786	73.653
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	31.251	-
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	103.514	85.021
(-) Crédito tributario de años anteriores	17.302	5.934
Saldo a favor del contribuyente	**(4.779)**	**(17.302)**
Anticipo determinado para el próximo ejercicio fiscal	41.732	31.252
Saldo a liquidarse en declaración de próximo ejercicio fiscal	**41.732**	**31.252**

a) La compañía determinó el anticipo al impuesto a la renta según el numeral 2 del Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

17. VENTAS - COSTOS DE VENTAS –GASTOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS

Los ingresos netos por servicios y ventas de insumos, así como el respectivo costo de ventas, originaron la siguiente rentabilidad comercial:

Ver cuadro adjunto.

18. CONCILIACIÓN DE SALDOS ENTRE MEDICOPHARMA S.A. Y EL AUDITOR EXTERNO

	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO
Saldo según cliente	3.905.721	2.435.934	1.469.788
Reclasificaciones:			
Participación de Trabajadores	-	87.450	-
Impuesto a la Renta por Pagar	-	116.037	-
Reserva Legal			37.951
Resultado del ejercicio	-	-	(241.439)
Total reclasificaciones y ajustes	-	203.488	(203.488)
Saldo informe de auditoría externa	**3.905.721**	**2.639.422**	**1.266.300**

19. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación del presente informe, Abril 14 del 2014, la administración considera que no se ha presentado ningún evento que pueda afectar a los resultados obtenidos durante el periodo 2013.

MEDICOPHARMA

VENTAS - COSTO DE PRODUCCION - MARGEN COMERCIAL

	Ventas Netas	Materiales	M.O	Gastos generales de producción					Total costo de producción	MARGEN COMERCIAL
		Costo directo	Gasto de Personal	Depreciación	Servicios básicos	Servicios Hospitalarios	Mantto.	Total Gastos generales		
Machala	4.307.423	1.488.661	1.144.635	104.365	41.108	71.188	20.467	237.128	2.870.424	1.437.000
% / Vtas		**34,56%**	**26,57%**	**2,42%**	**0,95%**	**1,65%**	**0,48%**	**5,51%**	**66,64%**	**33,36%**
Santa Rosa	887.549	373.005	279.496	39.532	8.889	52.126	13.075	113.622	766.123	121.426
% / Vtas		**42,03%**	**31,49%**	**4,45%**	**1,00%**	**5,87%**	**1,47%**	**12,80%**	**86,32%**	**13,68%**
Total	**5.194.972**	**1.861.666**	**1.424.131**	**143.897**	**49.997**	**123.314**	**33.542**	**350.750**	**3.636.547**	**1.558.425**
		35,84%	**27,41%**	**2,77%**	**0,96%**	**2,37%**	**0,65%**	**6,75%**	**70,00%**	**30,00%**
GASTOS OPERATIVOS										
Machala-Gye			503.422	16.199	131.425	53.531	208.726	409.881	913.303	(913.303)
			9,69%	**0,31%**	**2,53%**	**1,03%**	**4,02%**	**7,89%**	**17,58%**	**-17,58%**
Santa Rosa			37.784			6.326		6.326	44.110	(44.110)
			0,73%			**0,12%**		**0,12%**	**0,85%**	**-0,85%**
Total	**5.194.972**	**1.861.666**	**1.965.337**	160.096	181.422	183.170	242.268	**766.957**	**4.593.960**	**601.012**
	100,00%	**35,84%**	**37,83%**	**3,08%**	**3,49%**	**3,53%**	**4,66%**	**14,76%**	**88,43%**	**11,57%**
Otros ingresos(gastos)										(18.011)
Utilidad neta antes de participación e Impuesto a la renta										**583.002**