

MEDICOPHARMA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

MEDICOPHARMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
<i>Informe de los Auditores Independientes</i>	1-2
<i>Declaración de Responsabilidad</i>	3
<i>Estado de Situación Financiera</i>	4
<i>Estado del Resultado Integral</i>	5
<i>Estado de Evolución del Patrimonio</i>	6
<i>Estado de Flujos de Efectivo</i>	7-8
<i>Políticas Contables</i>	9-33

Abreviatura usada:

US\$.- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A la junta de accionistas de
MEDICOPHARMA S.A.*

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de MEDICOPHARMA S.A. ("La Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que incluyen un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración por los Estados Financieros

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 por el Control Interno que determina necesario para permitir la adecuada preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración de la compañía, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MEDICOPHARMA S.A., al 31 de diciembre del 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



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 M.
REPRESENTANTE LEGAL
Nº de Registro de Auditor - RNAE 116
Licencia Profesional: RNCPA. 12.434

Guayaquil, 24 de Abril del 2015

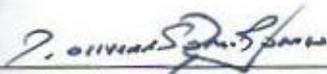
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

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 2014 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 2014, de acuerdo al siguiente detalle:

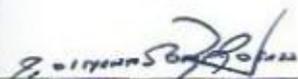
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Políticas contables
- Notas explicativas a los Estados Financieros
- Resumen de Eventos Posteriores


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

MEDICOPHARMA S.A.
Estado de situación financiera
31 de diciembre del 2014 - 2013
Expresado en dólares estadounidenses

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
ACTIVO					
Activo corriente					
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3	312.543	7%	401.237	10%
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	1.652.452	39%	1.773.752	45%
Impuesto por Recuperar	4	125.629	3%	114.883	3%
Inventarios	5	370.275	9%	260.391	7%
Gastos pagados por anticipado	6	1.900	0%	1.628	0%
Total del activo corriente		<u>2.462.799</u>	<u>63%</u>	<u>2.551.891</u>	<u>65%</u>
Activo no corriente					
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	7	1.815.575	42%	1.353.831	35%
Total del activo		<u>4.278.374</u>	<u>105%</u>	<u>3.905.721</u>	<u>100%</u>
PASIVOS					
Pasivos corriente					
Cuentas y Documentos por Pagar	3	1.385.218	32%	1.507.813	39%
Préstamos	3	170.676	4%	114.183	3%
Impuestos por Pagar	4	143.672	3%	127.515	3%
Pasivos acumulados	8	90.407	2%	71.397	2%
Total del pasivo corriente		<u>1.789.974</u>	<u>42%</u>	<u>1.820.908</u>	<u>47%</u>
Pasivos no corriente	9	830.292	19%	818.514	21%
Total del pasivo		<u>2.620.265</u>	<u>61%</u>	<u>2.639.422</u>	<u>68%</u>
PATRIMONIO					
Capital Social		120.913	2,83%	120.913	3,10%
Reservas		40.082	0,94%	40.082	1,03%
Resultados Acumulados		1.105.304	25,83%	763.741	19,55%
Utilidad del Periodo		391.809	9,16%	341.563	8,75%
Total del patrimonio		<u>1.658.109</u>	<u>42%</u>	<u>1.266.300</u>	<u>32%</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>4.278.374</u>	<u>109,54%</u>	<u>3.905.721</u>	<u>100,00%</u>

Ver notas a los Estados Financieros



Lic. Pollyanna Gómez R.
Gerente General



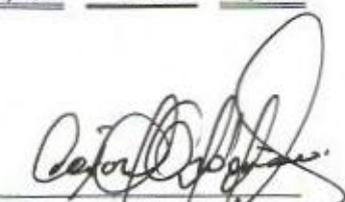
CPA. Cesar Ordenana
Contador General

MEDICOPHARMA S.A.
Estado de Resultados
1 de Enero al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
Expresado en dólares estadounidenses

	Referencia a Notas	2014	%	2013	%
Ingresos	11	6.281.266	100,00%	5.194.972	100,00%
Costos	11	4.335.593	69,02%	3.429.694	66,02%
Margen Comercial	11	<u>1.945.673</u>	<u>30,98%</u>	<u>1.765.278</u>	<u>33,98%</u>
Gastos Operativos					
Gastos de Administrativos		1.281.719	20,41%	1.164.265	22,41%
Gastos financieros		50.407	0,80%	28.827	0,55%
Total Gastos Operativos		<u>1.332.126</u>	<u>21,21%</u>	<u>1.193.092</u>	<u>22,97%</u>
Otros (Ingresos) Gastos		2.372	0,04%	10.816	0,21%
Total Gastos		<u>1.329.754</u>	<u>21,17%</u>	<u>1.182.276</u>	<u>22,76%</u>
Utilidad del Ejercicio antes de 15 % participación trabajadores e Impuesto a la Renta	12	<u>615.919</u>	<u>9,81%</u>	<u>583.002</u>	<u>11,22%</u>
Participación de los empleados en las utilidades		92.388	1,47%	87.450	1,68%
Impuesto a la Renta Causado		131.722	2,10%	116.037	2,23%
Utilidad neta del período		<u>391.809</u>	<u>6,24%</u>	<u>379.515</u>	<u>7,31%</u>
Utilidad por Operaciones Continuas		<u>391.809</u>	<u>6,24%</u>	<u>379.515</u>	<u>7,31%</u>
Ingresos por operaciones discontinuadas		-		-	
Gastos por operaciones discontinuadas		-		-	
Ganancias (pérdida) antes de PT e IR de operaciones discontinuadas		-		-	
Participación a trabajadores		-		-	
Ganancias (pérdida) antes de IR de operaciones discontinuadas		-		-	
Impuesto a la renta		-		-	
Ganancia del período		-		-	
Otro Resultado Integral		-		-	
Diferencia de cambio por conversión		-		-	
Valuación 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 relativa a otro resultado integral		-		-	
Otros		-		-	
Resultado Integral total del año		<u>391.809</u>	<u>6,24%</u>	<u>379.515</u>	<u>7,31%</u>

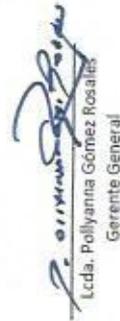
Ver notas a los Estados Financieros

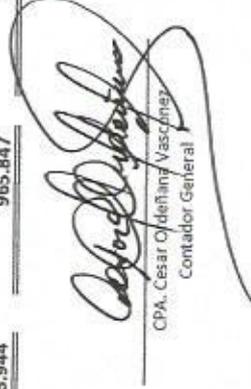

Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
Gerente General


CPA. Cesar Ordeñana Vazquez
Contador General

Resultados Acumulados

	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Facultativas	Revaluación de Propiedad, planta y equipo	Reservas de Capital	Utilidad de años anteriores	Resultados por adopción 1° vez NIIF	Utilidad (Pérdida) del Periodo	Total Patrimonio
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 2013	120.913	38.591	1.491	119.880	3.944	624.284	15.633	341.563	1.266.300
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	341.563	-	(341.563)	-
Utilidad antes de impuestos 2014	-	-	-	-	-	-	-	615.919	615.919
15% Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	(92.388)	(92.388)
Impuesto a la Renta de 2013	-	-	-	-	-	-	-	(131.722)	(131.722)
Transferencia a Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	120.913	38.591	1.491	119.880	3.944	965.847	15.633	391.809	1.658.108

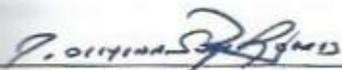

 Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
 Gerente General


 CPA. Cesar Oñerlang Vascina
 Contador General

MEDICOPHARMA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
31 de diciembre del 2014 y 2013
Expresado en dólares estadounidenses

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	6.390.648	4.648.273
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(5.785.440)	(4.257.834)
Intereses pagados	-	(28.827)
Otros ingresos (gastos), neto	2.372	10.816
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>607.580</u>	<u>372.429</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activo Fijo - neto	(666.003)	(400.990)
Otros activos		-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(666.003)</u>	<u>(400.990)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pasivo no corriente	(30.270)	177.721
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(30.270)</u>	<u>177.721</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(88.694)	149.160
Saldo al inicio del año	401.237	252.077
Saldo al final del año de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>312.543</u>	<u>401.237</u>

Ver notas a los Estados Financieros



Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
Gerente General



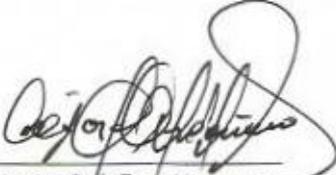
CPA. Cesar Ordeñana Vasconez
Contador General

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 2014 y 2013
Expresado en dólares estadounidenses

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IV UTILIDAD DEL EJERCICIO (PERDIDA DEL EJERCICIO)	615.919	583.002
Depreciación activos fijos	203.587	130.387
Otros ajustes de activos fijos	671	-
Provisión para jubilación patronal - neto de pagos	42.049	53.860
Otros créditos a utilidades retenidas	(224.110)	(203.488)
V CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por cobrar	126.403	(525.404)
Impuestos por recuperar	(10.746)	(29.862)
Cuentas por cobrar relacionadas	2.857	(2.857)
Prestamos a empleados	4.598	(5.402)
Inventarios	(109.884)	(93.147)
Gastos anticipados	900	(501)
Otros activos corrientes	(272)	(5.101)
Otras cuentas por cobrar	(13.459)	-
Cuentas por pagar	(36.673)	294.464
Cuentas por pagar relacionadas	(69.212)	74.029
Otras cuentas por pagar empleados	(2.981)	17.992
Pasivos acumulados por pagar	19.010	9.441
Participación de utilidades	4.937	25.544
Otras cuentas por pagar	37.827	10.228
Impuesto por pagar del año	16.157	39.244
Total cambios en cuentas de activos y pasivos corrientes	(8.339)	(210.574)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	607.580	372.429

Ver notas a los Estados Financieros


 Lcda. Pollyanna Gómez Rosales
 Gerente General


 CPA. Cesar Ordeñana Vasconez
 Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

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.

Su actividad se rige por las normas societarias y tributarias vigentes en la República del Ecuador y por las disposiciones del estatuto de su constitución. Su domicilio principal es en la ciudad de Guayaquil.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1. **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros de MEDICOPHARMA S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2. **Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3. **Bases de preparación** - Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas materiales incluidas en el estado de situación financiera:
 - Los activos financieros disponibles para la venta, que son registrados al valor razonable y los efectos de valuación se reconocen en patrimonio.
 - Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, que son registrados al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

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 ese 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. Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se 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 la 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 son datos no observables para el activo o pasivo.

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

- 2.4. **Políticas contables significativas** – Las políticas contables descritas a continuación han sido aplicadas consistentemente en todos los periodos presentados en los estados financieros, las cuales son como sigue:

Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Inventarios - Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, utilizando el método 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.

Propiedad, Planta y Equipos - Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedad, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo 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 - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de las propiedades, plantas y equipo se deprecian 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 las propiedades, plantas y equipos y los años de vida útil utilizados para el cálculo del gasto por depreciación:

Activos	Tasas Años	Vida Útil
Edificio e Instalaciones	5%	20
Vehículos	20%	5
Máquinas de Hemodiálisis	13%	8
Equipos de comunicación	10%	10
Muebles y equipos de oficina	10%	10
Equipos de computación	33%	3

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

Otros Activos - El reconocimiento de una partida como otros activos se realizan cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo representen bienes o servicios en lugar del derecho de recibir efectivo u otros activos financieros.

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

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.

Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que

desprenderse de recursos que incorporen beneficios 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 mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Beneficios a empleados - Beneficios definidos - Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (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 período. Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancia y pérdida actuarial en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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 con disposiciones legales.

Reconocimiento de Ingresos - Se calculan al valor razonable de la venta de los servicios y productos, cobrados o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos Financieros - Están compuestos principalmente de ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo

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.

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 haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Partes Relacionadas - Una parte relacionada es la persona o entidad que está relacionada con la entidad que reporta (MEDICOPHARMA S.A.)

- a) Una persona o un miembro cercano de la familia de esa persona está relacionado con la entidad que reporta si esa persona:
- i. tiene control o control conjunto sobre la entidad que reporta;
 - ii. tiene influencia importante sobre la entidad que reporta; o
 - iii. es miembro del personal clave de la administración de la entidad que reporta o de la matriz de la entidad que reporta.
- b) Una entidad está relacionada con la entidad que reporta si aplica cualquiera de las condiciones siguientes:
- i. la entidad y la entidad que reporta son miembros del mismo grupo (cada matriz, subsidiaria y subsidiaria par está relacionada con las otras);
 - ii. una entidad es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad;
 - iii. ambas entidades son negocios conjuntos del mismo tercero;
 - iv. una entidad es un negocio conjunto de un tercero y la otra entidad es una asociada del tercero;

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.

Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o

El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre el grupo es proporcionada internamente sobre dicha base; o

Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía. Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no 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.

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.

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

Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. Se considera que existe esa evidencia objetiva de deterioro cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros 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 comerciales por cobrar, 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.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Pasivos financieros

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.

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.

Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja en cuentas 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.

2.5. Normas nuevas y revisadas sin efecto sobre estados financieros-

Durante el año 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por, efectivas a partir del 1 de enero del 2014 o posteriormente.

Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión

Las enmiendas efectuadas a la NIIF 12 y la NIC 27 introducen nuevos requisitos de información a revelar para las entidades de inversión.

La aplicación a estas modificaciones no ha tenido un efecto en los estados financieros del Romero Menéndez Abogados C. Ltda., en razón a que no es una entidad de inversión.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros del MEGAPRODUCTOS S.A.

Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la

Contabilidad de Cobertura

CINIIF 21 Gravámenes

2.6. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

MEDICOPHARMA S.A., no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

NIIF	Título	Vigencia
Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones		
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas		
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses de operaciones conjuntas	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016

NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones, mejoras anuales a las NIIF Cíclo 2010 - 2012		Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones, mejoras anuales a las NIIF Cíclo 2011 - 2013		Julio 1, 2014
Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas		

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado

integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

Modificaciones a la NIIF 11 Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas

Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para determinar cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de combinaciones de negocios de la NIIF 3 y de otras normas (por ejemplo, NIC 36 Deterioro de Activos, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requisitos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente es aportado a la operación conjunta por una de las partes que participa en ella.

También se requiere a un operador conjunto, revelar la información relevante solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente.

La Administración de la compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro pueda tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de mobiliarios y equipo. La Administración de la compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, La Administración del MEDICOPHARMA S.A., no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros de la compañía.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras

Las modificaciones a la NIC16 y NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. El producto agrícola de plantas productoras se sigue contabilizando según la NIC 41.

La Administración del MEDICOPHARMA S.A., no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los estados financieros., debido a que la compañía no se dedica a la actividad industrial.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado. **La Administración del MEDICOPHARMA S.A., no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.**

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 2 :(i) cambian las definiciones de “condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión” y “condiciones de mercado” y (ii) añaden definiciones para “condiciones de rendimiento” y “condiciones de servicio”, que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de “condiciones de irrevocabilidad de la concesión”. Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pagos basados en acciones, en los que la fecha de otorgamiento es el 1 de julio de 2014 o posterior.
- Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que la consideración

contingente sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, o un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes de la medición del período) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio del 2014 o posterior.

- Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan "características económicas similares" y (ii) clarifican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería incluirse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al responsable de la toma de decisiones de operación.
- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración del MEDICOPHARMA S.A., no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

- Las modificaciones a la NIIF 3 clarifican que esta norma no aplica a la contabilización de formación de todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.
- Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.
- Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, la aplicación de ambas normas puede ser requerida. Por lo tanto, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe determinar si:
 - a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y,
 - b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

La Administración del MEDICOPHARMA S.A., no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

2.7. Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

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:

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 períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.
- Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. En el periodo 2013 la compañía no contrató el estudio actuarial, para determinar la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.
- Valuación de los instrumentos financieros - Como se describe en la Nota 2.4, la compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de

sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

La Nota 2.3 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

3. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTE

Un resumen de las principales categorías de activos y pasivos Financieros al 31 de diciembre es el siguiente:

		31/12/2014	31/12/2013
ACTIVO FINANCIERO			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(a)	312.543	401.237
Cuentas por cobrar clientes-neto	(b)	1.600.810	1.710.121
Cuentas por cobrar relacionadas		-	2.857
Anticipo a proveedores	(c)	19.205	36.298
Prestamos empleados	(d)	4.511	9.109
Otras cuentas por cobrar	(d)	27.926	15.367
TOTAL		1.964.995	2.174.990
PASIVO FINANCIERO			
Obligaciones con instituciones financieras	(e)	112.493	81.105
Cuentas por pagar comerciales	(f)	1.163.312	1.256.478
Cuentas por pagar comerciales del exterior	(g)	58.183	33.078
Cuentas por pagar accionistas	(h)	39.816	109.029
Cuentas por pagar IESS	(j)	34.502	25.677
Cuentas por pagar empleados	(j)	108.411	106.454
Otras cuentas por pagar	(j)	39.177	10.175
TOTAL		1.555.894	1.621.996
POSICIÓN NETA ACTIVA		409.101	552.994

- Saldo correspondiente a efectivo depositado en cuentas en Bancos locales estos valores son de libre uso de la compañía y no se encuentran pignorados. Además de un certificado de Depósito a plazo por valor de USD \$ 120.852,60 a un plazo de 31 días y con tasa efectiva del 2,53%
- Saldo conformado por cuentas por cobrar a clientes del Sector público como el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y el Ministerio de Salud Pública.
- Los anticipos a proveedores son propios del giro del negocio y se descuentan al momento en que el proveedor factura los bienes y servicios entregados.

MEDICOPHARMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de Diciembre del 2014

- d) Saldo conformado por valores correspondientes a préstamos a empleados, depósitos en garantía, y otras cuentas. Corresponde a valores pagados como garantía en arriendos y medidor de luz, los cuales serán devueltos a la terminación del contrato.
- e) Préstamos que la compañía mantiene con Instituciones financieras locales

INSTITUCION	No. OPERACIÓN	MOTIVO	TASA %	FECHA INICIO	FECHA FINAL	LETRAS	VALOR OPERACIÓN	SALDO AL 31-12-14
BANCO DE GUAYAQUIL		VEHICULO FORD EXPLORER AZUL	11,23	16-11-2013	16-10-2017	48	36.380	27.852
BANCO BOLIVARIANO	OP#0020006670	PRESTAMO HIPOTECARIO AMPLIACION	11,08	29-05-2014	27-04-2018	48	200.000	172.550
BANCO BOLIVARIANO	OP#0030005923	PRESTAMO HIPOTECARIO AMPLIACION	9,62	08-11-2012	12-10-2015	36	210.000	58.333

- f) 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.

PROVEEDOR	SALDO
Nitro Medical Corporation	871.485
Nefrocontrol S.A.	92.283
Alexiapharma S.A.	56.133
Muñoz Guartazaca Rocio M.	14.166
Intermachala S.A.	13.759
Créditos Económicos S.A.	9.981
Ecuaquimica	8.192
Falconí Solorzano Rogelio A.	7.959
Quifatex S.A.	7.000
Otros	82.354
TOTAL	1.163.312

- g) Saldo correspondiente a la porción corriente de un préstamo con la matriz de la compañía NIPRO Medical Corporation domiciliada en el exterior.
- h) Préstamos del accionista principal y valores entregados para capital de trabajo, incluye la porción corriente de préstamos no corrientes. La compañía reconoce al accionista el costo del capital.
- i) Valores correspondientes a obligaciones por pagar IESS tales como aporte el 9,35%, 12,15% de aportes personales, patronales, préstamos quirografarios e hipotecarios, también corresponde a saldos de nómina por pagar, participación trabajadores del presente ejercicio, y valores conformado por capacitaciones y nivelaciones técnicas que la compañía financia a empleados.

Administración de Riesgos e Instrumentos Financieros – El departamento financiero de la Compañía monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con la operación a través de los reportes internos, con los cuales se analiza la exposición a los distintos riesgos. Estos incluyen el riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez y riesgo cambiario.

- a) **Riesgo de Crédito** - Los instrumentos financieros que eventualmente exponen a la compañía al riesgo de crédito consisten principalmente de las cuentas por cobrar, y las cuentas por pagar. En general, la concentración del riesgo crediticio con respecto a las cuentas por cobrar se considera limitada, la exposición del patrimonio contra las obligaciones financieras es del 157%, es decir las deudas superan en este porcentaje al patrimonio de la compañía
- b) **Riesgo de Tasas de Interés** - La Compañía no mantiene inversiones que generan interés a tasas establecidas en entidades financieras. Mantiene obligaciones con el accionista que generan costo financiero para la compañía.
- c) **Tasa de Interés Efectiva y Riesgo de Liquidez** – El Flujo de Efectivo en las actividades de operación en el periodo 2014 fue por valor de USD\$ 409.101.

4. IMPUESTOS POR RECUPERAR Y PAGAR

Un resumen de Los impuestos al 31 de diciembre es el siguiente:

		31/12/2014	31/12/2013
IMPUESTOS POR RECUPERAR			
Retenciones en la Fuente	(a)	123.899	114.883
Anticipo Impuesto a la Renta	(b)	1.730	-
TOTAL		125.629	114.883
IMPUESTO POR PAGAR			
Retenciones de IVA	(c)	3.587	1.827
Retenciones en la Fuente del IR	(d)	5.962	5.573
Retención IR en relación de dependencia	(e)	2.401	4.077
Impuesto a la Renta	(f)	131.722	116.037
TOTAL		143.672	127.515
POSICIÓN NETA - PASIVA		(18.044)	(12.632)

- a) Retenciones de impuesto a la Renta que efectúan los clientes al momento de recibir las facturas por los servicios prestados por la compañía. Estas retenciones de impuestos se utilizan para el pago del Impuesto a la Renta del periodo en el año 2014.
- b) Impuesto generado por los pagos realizados a la compañía del exterior NIPRO MEDICAL

CORPORATION.

- c) 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.
- d) Retenciones de impuesto a la Renta sobre los pagos a los proveedores de bienes y servicios. Los cuales se declararon en el periodo 2015.
- e) Retención del Impuesto a la Renta en relación dependencia.
- f) Impuesto a la Renta causado por el período 2014. Este impuesto es cancelado en parte con las retenciones del literal (a) y del literal (b)

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de los inventarios se conformaban de la siguiente manera.

	31/12/2014	31/12/2013
Medicamentos	114.591	77.072
Insumos	230.463	166.484
Repuestos, Herramientas y Accesorios	25.221	16.835
Total	370.275	260.391

- a) Los inventarios de Medicamentos e Insumos se registran a su costo o valor realizable, el menor. Se utiliza el método de costo promedio ponderado para la imputación de la salida de dicho inventario. En el período 2014 la compañía registró en costo de ventas USD \$ 2.288.713 entre 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 \$ 50.770, en el costo de producción y \$ 67.709 en el gasto operativo.

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El saldo de las pólizas de seguro por amortizar, de acuerdo al periodo de cobertura, es el siguiente:

	31/12/2014	31/12/2013
Seguros pagados por anticipado	1.900	1.628
Total	1.900	1.628

- a) Saldo por amortizar de las pólizas de seguros contratados para mantener la cobertura de sus activos. La compañía registró gasto por seguros de USD \$ 16.402 el cual incluye una póliza de vida de los funcionarios. Estas pólizas cubren los principales activos de la empresa y los amparan contra: incendio, robo, asalto, fidelidad, catástrofes naturales.
- b) El seguro de los vehículos se encuentra incluido en la cuota de financiamiento de los mismos.

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipos representan el 42% del total de sus activos, y su movimiento en el periodo 2014 comprende:

	Costo	Adiciones	Ventas y/o bajas	Transferencia /Ajustes(-)	Saldo
	31/12/2013				31/12/2014
Terrenos	74.155,50	-	-	-	74.156
Edificios	273.850	259.786	-	143.040	676.676
Infraestructura y mejoras	143.040	-	-	(143.040)	-
Máquinas de Hemodiálisis	788.731	181.440	-	-	970.171
Muebles y Enseres	147.330	135.347	-	(671)	282.006
Equipos de Computación	22.852	17.059	(5.357)	-	34.554
Vehículos	103.769	-	-	-	103.769
Otros Equipos	193.881	72.371	(10.252)	-	255.999
Subtotal	1.747.608	666.003	(15.609)	(671)	2.397.331
Depreciación	(393.778)	(259.928)	15.609	56.341	(581.756)
Total	1.353.830	406.075	-	55.670	1.815.575

- a) Las inversiones en nuevos activos fue de USD\$ 666.003.

- b) El monto del gasto de depreciación registrado en resultados fue de USD\$ 203.551 y representa el 3% de los gastos totales de la compañía.
- c) 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.
- d) El gasto de mantenimiento en Machala y Santa Rosa fue de \$ 50.770, en el costo de producción y \$ 67.709 en el gasto operativo.

A continuación se presenta el movimiento de la depreciación por el periodo 2014:

	Costo	Adiciones	Ventas y/o bajas	Transferencia /Ajustes(-)	Saldo
	31/12/2013				31/12/2014
Edificios	(22.665)	(16.457)		3.323	(35.799)
Máquinas de Hemodiálisis	(242.684)	(162.819)		48.709	(356.793)
Muebles y Enseres	(30.456)	(21.181)			(51.636)
Equipos de Computación	(11.572,74)	(8.510)	5.357		(14.725)
Vehículos	(20.437)	(20.753)		4.308	(36.882)
Otros Equipos	(65.963,71)	(30.208)	10.252		(85.920)
Subtotal	(393.778)	(259.928)	15.609	56.341	(581.756)

8. PASIVO ACUMULADO POR PAGAR

Un resumen de los beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre es el siguiente:

	31/12/2014	31/12/2013
Décimo Tercer Sueldo	8.402	8.882
Décimo Cuarto Sueldo	30.029	22.990
Vacaciones	47.841	37.490
Fondos de reserva	4.135	2.034
Total	90.407	71.397

Beneficios Sociales: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

- b) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) **Fondo de Reserva:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Movimientos de los pasivos acumulados – período 2014

	Saldo al 31/12/2013	Pagos	Provisiones	Saldo al 31/12/2014
Décimo Tercero	8.882	106.181	105.701	8.402
Décimo Cuarto	22.990	26.420	33.459	30.029
Vacaciones	37.490	42.500	52.851	47.841
Fondo de reserva	2.034	52.233	54.333	4.135
Total	71.397	227.334	246.344	90.407

La compañía registro con cargo a resultados el valor de US\$ 246.344, y canceló beneficios por valor de US\$ 227.334

9. PASIVO NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el pasivo no corriente se conformaba de la siguiente manera:

		31/12/2014	31/12/2013
Cuentas por pagar NIPRO	(a)	173.515	144.371
Obligaciones con instituciones financieras	(b)	146.242	86.185
Préstamos del exterior	(c)	213.647	271.830
Obligaciones con el accionista		-	61.289
Jubilación Patronal	(d)	235.806	197.952
Desahucio		61.082	56.887
Total		830.292	818.514

- a) Saldo por pagar a la compañía NIPRO Medical Corporation por el financiamiento y compra de los equipos para tratamiento de Diálisis. La compañía cancela este financiamiento en cuotas mensuales, las cuales no devenga ningún interés.

- b) Saldo por pagar a Instituciones Financieras Locales.
- c) La compañía NIPRO CORPORATION domiciliada en Miami Estados 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. El préstamo no está registrado en el Banco Central y su interés es clasificado como gasto no deducible.

A continuación se muestra el detalle de las deudas mantenidas con la compañía NIPRO MEDICAL CORPORATION:

NIPRO	Deuda Corriente	Deuda No corriente	Total
Máquinas de Hemodiálisis	871.485	173.515	1.045.000
Préstamo financiero	58.183	213.647	271.830
Total	929.668	387.161	1.316.830

- d) En el período 2014 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.

10. PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía en el periodo 2014 presento el siguiente incremento.

	31/12/2014	31/12/2013
Capital Social	120.913	120.913
Reservas	40.082	40.082
Resultados Acumulados	1.105.304	763.741
Resultado del ejercicio	397.928	341.563
Total	1.664.228	1.266.300

- a) La participación de los socios en el capital de la empresa es el 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

11. VENTAS NETAS – COSTO - MARGEN COMERCIAL

La rentabilidad comercial de la compañía en el periodo 2014 presento el siguiente comportamiento.

	VENTAS	%	COSTO	%	MARGEN	%
Machala	5.018.041	80%	3.515.056	56%	1.502.985	24%
Santa Rosa	1.263.225	20%	820.537	13%	442.688	7%
Total	6.281.266	100%	4.335.593	69%	1.945.673	31%

El Mark up de la empresa es del 45%, y su margen comercial de 31%

12. IMPUESTO A LA RENTA

Cálculo del Impuesto – La compañía para la declaración del Impuesto a la Renta de la Sociedad sobre la utilidad tributable del periodo, presenta la siguiente conciliación tributaria.

	2014	2013
Utilidad (pérdida) contable antes del 15% Participación e Impuesto a la Renta	\$ 615.919	\$ 583.002
Partidas de Conciliación		
Menos :		
15% Participación Trabajadores	92.388	87.450
Más:		
Gastos No deducibles locales	69.731	31.891
Gastos No deducibles del exterior	5.474	-
Utilidad Gravable	598.736	527.443
Impuesto a la renta	131.722	116.037
Total de Impuesto a la renta por pagar	131.722	116.037
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	41.732	31.251
(-) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	89.990	84.786
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	41.732	31.251
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	123.899	103.514
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas	1.730	-
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	17.302
Impuesto a la renta por pagar (Saldo a favor del contribuyente)	6.093	(4.779)
Anticipo determinado para el próximo ejercicio fiscal	51.532	41.732
Primera cuota	-	-
Segunda cuota	-	-
Saldo a liquidarse en declaración de próximo ejercicio fiscal	51.532	41.732

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

	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO
Saldo según cliente	4.278.374	2.396.156	1.882.219
Reclasificaciones:			
Impuesto a la renta de ejercicio	-	131.722	-
Participación de trabajadores		92.388	
Utilidad del periodo	-	-	(224.110)
Total reclasificaciones y ajustes	-	224.110	(224.110)
Saldo Informe de auditoría externa	4.278.374	2.620.265	1.658.109

14. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación del presente informe, Abril 20 de 2015, la administración considera que no se ha presentado ningún evento que pueda afectar a los resultados obtenidos durante el periodo 2014.