

1. INFORMACION 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.

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. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1. **Aprobación de los estados financieros** - Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.
- 2.2. **Declaración de cumplimiento** – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador, desde el año 2009
- 2.3. **Moneda local** – A partir del 10 de enero del 2000, el Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional para la presentación de los estados financieros de la Compañía.
- 2.4. **Bases de medición** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

El valor razonable es el precio que se recibirá 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. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 sobre Inventarios o el valor en uso de la NIC 36.

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, mencionamos las principales políticas contables utilizadas por la Administración de MEDICOPHARMA S.A., en la preparación de los estados financieros adjuntos:

- 2.5. **Políticas contables significativas** – Las políticas contables descritas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los periodos presentados en este informe, las cuales son:

Efectivo y bancos - Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Instrumentos financieros

Activos financieros - Cuentas y documentos por cobrar clientes y relacionadas: Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por clientes y relacionadas por la entrega de recursos en el giro normal de las operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en bolsa en un mercado activo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 120 días, por lo que se incluyen en el activo corriente.

MEDICOPHARMA S.A. reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de negociación.

La Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales al final de cada periodo de presentación para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, tal como lo establece el párrafo 58 de la NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se castiga. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2015, la Administración de MEDICOPHARMA S.A., no consideró establecer provisión por deterioro de su cartera comercial.

Pasivos financieros reconocidos a valor razonable - Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y relacionadas: corrientes (vencimiento menor a doce meses) se reconocen a su valor razonable, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su costo amortizado, además, que un porcentaje importante de las compras realizadas son pagadas de forma anticipada a sus proveedores. Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Las otras cuentas por pagar incluyen obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Método de la tasa de interés efectiva – Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por

pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja de un pasivo financiero – La Compañía da de baja a un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

Inventarios – Al inicio se registran al Costo de adquisición y la compañía utiliza el método de costo promedio para valuar el costo de venta.

La compañía reconoce una provisión para reconocer el deterioro de sus inventarios de mercaderías, cuando se presentan situaciones reales de daño, o previo al análisis de la posibilidad real de la comercialización.

Propiedades, planta y equipos - Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, exceptuando terrenos y edificios, son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la compañía registra pérdidas por deterioro.

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

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación – Después del reconocimiento inicial, terreno, y edificios, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan cuando la administración considera que existe variación con el valor razonable en el mercado, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del mercado a final de cada periodo.

Cualquier aumento en la revaluación se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el

saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos, edificios, incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Método de depreciación y vidas útiles – El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el 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 activos fijo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Tasas</u>	<u>Años</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios	5%	20	0%
Maquinas de Hemodiálisis	13%	8	0%
Muebles y Enseres	10%	10	0%
Otros Equipos	10%	10	0%
Vehículos	20%	5	20%
Equipos de Computación	33%	3	0%

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

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

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

Obligaciones laborales – Se originan en disposiciones laborales vigentes y se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Impuesto corriente - El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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 - Los ingresos se contabilizan en base al método de devengado, según lo establece el párrafo 27 de la Norma Internacional de Contabilidad 1, y se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, comerciales que MEDICOPHARMA S.A., pueda otorgar. Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios se reconocen y registran tal como lo establece el párrafo 17 de la NIC 18: (1) cuando sea probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la entidad, (2) es probable que los beneficios económicos fluyan a MEDICOPHARMA S.A., (3) y los ingresos se pueden medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado.

Gastos ordinarios - Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Costo de ventas - Se reconoce al momento de transferir el bien al cliente y equivale al costo promedio de los artículos facturados.

Utilidad por acción - La utilidad se calcula sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Normas internacionales de información financiera emitidas - Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes- Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2014 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las normas internacionales de información financiera:

- NIC 36 – Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros
- NIC 39 – Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas
- NIC 19 – Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados
- NIIF 2 – Pagos basados en acciones: Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión
- NIIF 3 – Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
- NIIF 8 – Segmentos de operación: Agregación de segmentos de operación y conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos de la entidad
- NIIF 13 – Medición del valor razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
- NIC 16 – Propiedades, planta y equipo: Método de revaluación – re expresión proporcional de la depreciación acumulada
- NIC 24 – Información a revelar sobre partes relacionadas: Personal clave de la gerencia
- NIC 38 – Activos intangibles: Método de revaluación – re expresión proporcional de la amortización acumulada
- NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Significada de “NIIF vigentes”
- NIIF 3 – Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos
- NIIF 13 – Medición del valor razonable: Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
- NIC 40 – Propiedades de inversión: Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de MEDICOPHARMA S.A.

Normas internacionales de información financiera emitidas - Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes: A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de MEDICOPHARMA S.A.

Normas	Fecha de entrada en vigencia
Enmienda a la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", con relación a la contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Enmiendas a la NIC 16 "Propiedades, plantas y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", con relación a la aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 41 "Agricultura", con relación a las plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 "Estados financieros separados", con relación al método de la participación en los estados financieros separados	1 de enero de 2016
Enmiendas a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", con relación a la venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
Enmiendas a las NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participación en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", con relación a la aplicación de la excepción de consolidación en las entidades de inversión	1 de enero de 2016
Enmiendas a las NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participación en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", con relación a la aplicación de la excepción de consolidación en las entidades de inversión	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1 "Presentación de los estados financieros", con relación a la iniciativa sobre información a revelar	1 de enero de 2016
NIIF 9 "Instrumentos financieros"	1 de enero de 2018
NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas"; Esta norma tiene vigencia por entidades cuyos primeros estados financieros conforme a las NIIF correspondan a un periodo que comience a partir del 1 de enero de 2016.	1 de enero de 2016
NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017

A la fecha, la gerencia de MEDICOPHARMA S.A., se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, prevé que la adopción de estas normas y enmiendas no resultará en cambios significativos.

Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de MEDICOPHARMA S.A., 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 juicios subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- Estimación de vidas útiles de las propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte métodos de depreciación y vida útil.

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.

Administración de Riesgos - Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

El riesgo de crédito que enfrenta MEDICOPHARMA S.A., originado por las cuentas por cobrar comerciales y con sus relacionadas; la recuperación de esta cartera se realiza permanentemente. A la fecha de los estados financieros, no existen otras cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de mercado - El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

MEDICOPHARMA S.A., no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo de liquidez - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La gerencia general de la compañía hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de MEDICOPHARMA S.A., con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Gestión de capital - El objetivo principal de la gestión de capital del MEDICOPHARMA S.A., es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, Medicopharma puede modificar pagos de dividendos a los accionistas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital de la compañía.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
Efectivo y bancos	9.059	312.543
Total	9.059	312.543

Saldo conformado por cajas chicas y depósitos monetarios en cuentas corrientes en Instituciones financieras locales. Los saldos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
Comerciales:		
Clientes	2.969.555	1.615.349
Compañías relacionadas	-	-
Provisión para cuentas incobrables	(41.269)	(14.539)
Subtotal	2.928.286	1.600.810
Otras cuentas por cobrar	153.224	51.642
Total	3.081.511	1.652.452

Al 31 de diciembre del 2015, Cuentas por cobrar - clientes representa créditos por servicios facturados bajo el concepto de Sesiones de hemodiálisis realizadas a pacientes, estos saldos no generan intereses.

Sus clientes están conformados por instituciones del sector público del Ecuador entre ella el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Salud pública Coordinación Zonal 7, Instituto de Seguridad Social de la Fuerzas Armadas y Ministerio del Interior Dirección Nacional de Salud de la Policía Nacional.

La cartera está estructurada de la siguiente forma:

Corriente	1 - 30 Días	31-60 Días	Mas de 120 Días	Total cartera
2.525.650	2.513	431.772	9.621	2.969.555

Por ser sus clientes Instituciones públicas el plazo de pago concedido a estas es de 120 días.

A la fecha de este informe el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social del Ecuador cancelo a la compañía el valor de USD \$ 1.734.195.

Un resumen del movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
Saldo al comienzo del año	14.539	14.634
Provisión	29.583	-
Castigos	(2.854)	(95)
Saldo al final del año	41.269	14.539

Al 31 de diciembre del 2015 se realizó la provisión de cuentas incobrables del 1% de la cartera pendiente de cobro otorgada en el periodo. Esta provisión no supera el 10% de la cartera total.

La compañía no considera realizar Provisión por Deterioro de la cartera debido al tipo de clientes (Sector público), ya que se realiza el cobro del 100% del valor nominal.

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
Inventarios Medicamentos	121.892	114.591
Inventarios Insumos	213.288	230.463
Inventarios Repuestos, Herramientas y A	24.768	25.221
<u>Total</u>	<u>359.948</u>	<u>370.275</u>

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 periodo 2015 la compañía utilizó medicamentos e insumos por valor de USD \$ 2.070.146.

Cabe mencionar que los Filtros para hemodiálisis representan el 44% de los inventarios de insumos y el 26% de los inventarios totales, mientras que la Eritropoyetina y la Heparina Sódica representan el 47% de los inventarios de medicinas y el 16% del total de inventarios. En total los filtros, Eritropoyetina y la Heparina Sódica representan el 42% de los inventarios totales.

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

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
Seguros pagados por anticipado	9.042	1.900
(-) Amortización de seguros	(4.853)	-
<u>Total</u>	<u>4.188</u>	<u>1.900</u>

Al 31 de diciembre del 2015 refleja seguros pagados por anticipado por Responsabilidad civil, vehículos e incendio.

La cobertura de las pólizas con respecto a su Propiedad, planta y equipo es del 99% garantizando su recuperación en el caso de la ocurrencia de cualquier siniestro. Las pólizas contra incendios incluyen los valores de inventarios.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
Costo	2.379.944	2.397.331
Depreciación acumulada	(751.596)	(581.756)
<u>Total</u>	<u>1.628.348</u>	<u>1.815.575</u>

La propiedad, planta y equipo representa el 31% del total de los activos de la compañía.

El cargo a resultados por el gasto de depreciación del activo fijo en el periodo 2015 fue de USD \$ 236.619

Las adquisiciones en el periodo 2015 ascendieron a USD \$68.709

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron los siguientes:

Activos al costo - periodo 2015

	Terrenos	Edificios	Maquinas de Hemodiálisis	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Otros Equipos	Total
Costo								
Diciembre 31, 2014	74.156	676.676	970.171	282.006	34.554	103.769	255.999	2.397.331
Adiciones	-	-	-	12.359	4.948	-	51.402	68.709
Ventas y/o bajas	-	-	(28.112)	(1.953)	(7.784)	-	(47.492)	(85.340)
Transferencia/Ajustes(-)	-	-	-	(756)	-	-	-	(756)
Diciembre 31, 2015	74.156	676.676	942.059	291.657	31.718	103.769	259.909	2.379.944

Depreciación acumulada – periodo 2015

	Edificios	Maquinas de Hemodialis	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehiculos	Otros Equipos	Total
Costo							
Diciembre 31, 2014	(35.790)	(356.733)	(51.636)	(14.725)	(36.882)	(85.920)	(581.756)
Adiciones	(24.157)	(122.240)	(29.612)	(10.374)	(14.942)	(35.294)	(236.619)
Ventas y/o bajas	-	18.116	1.019	7.789	-	35.941	62.864
Transferencia/Ajustes()	4.073		912	(471)		(598)	3.915
Diciembre 31, 2015	(55.883)	(460.918)	(79.319)	(17.782)	(51.824)	(85.870)	(751.596)

La compañía durante el periodo 2015 dio de baja propiedades y equipo totalmente depreciadas por valor de USD \$ 62.589. Además, realizó la venta de un generador cuyo costo en libras fue \$ 11.565 y de la cual se registró una pérdida en venta de USD \$2.066.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
Cuentas por pagar relacionadas	-	39.816
Cuentas por pagar comerciales locales: (a)		
Corriente	2.214.608	1.163.312
No corriente	89.080	173.515
Cuentas por pagar comerciales exterior: (b)		
Corriente	60.103	58.183
No corriente	153.544	213.647
Otras cuentas por pagar (c)	193.164	89.702
Total	2.710.498	1.738.175

- a) Facturas pendientes de pago a proveedores por la compra de bienes y servicios propios de la operación de la compañía.

El incremento en las cuentas por pagar se debe a la falta de recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, los proveedores han aceptado el diferimiento de los pagos.

- b) En el periodo 2014 la compañía recibió financiamiento de la institución NIPRO MEDICAL CORPORATION domiciliada en Miami, Estados Unidos.

Operación de crédito: Préstamo de consumo

N° de operación: G0133523751101

Capital: \$ 304.908

Tipo de amortización: Amortización gradual

Plazo: 60 meses

Tasa de Interés nominal: 3,25%

Fecha de concesión: 30-06-2014

Fecha de vencimiento: 31-05-2019

Frecuencia de pago: Capital cada 30 días / Interés cada 30 días

A la fecha del presente informe la compañía ha cancelado los siguientes valores por capital e interés:

<u>Año</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>
2014	33.078	5.513
2015	58.183	7.973
Total pagado	91.261	13.486
2016	60.103	6.053
2017	62.085	4.071
2018	64.133	2.023
2019	27.326	207
Total préstamo	304.908	25.840

- c) Cuentas por pagar a empleados, obligaciones mantenidas con el IESS por concepto del de Aporte patronal y préstamos quirografarios, que fueron canceladas en enero 15 del 2016.

Las cuentas por pagar están estructuradas de la siguiente forma:

Corriente	1-30 Días	31-60 Días	61-90 Días	91-120 Días	Mas de 120	Total proveedores
955.610	247.264	297.476	102.979	156.731	543.628	2.303.688

9. **IMPUESTOS**

9.1 **Activos y pasivos del año corriente:**

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la Fuente (a)	145.358	123.899
Impuesto a la Salida de Divisas (b)	-	1.730
TOTAL	145.358	125.629
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones de IVA (c)	2.638	3.587
Retenciones en la Fuente del IR (c)	5.735	5.962
Retención IR en relación de dependencia (c)	2.153	2.401
Impuesto a la Renta (d)	75.782	131.722
TOTAL	86.309	143.672
POSICIÓN NETA - PASIVA	59.050	(18.044)

- a) Créditos Tributarios originados por las ventas de bienes y servicios efectuados durante el periodo.
- b) Impuesto a la salida de divisas generado por el pago de las cuotas del préstamo otorgado por NIPRO CORPORATION en Estados Unidos. (Nota 8)
- c) Retenciones de Impuesto al Valor Agregado y a la Renta sobre las adquisiciones de bienes y servicios, las mismas que se cancelan en el mes siguiente al Servicio de Rentas Internas.

Retención del Impuesto a la Renta en relación dependencia declarado en enero del 2016.

- d) Impuesto a la Renta por Pagar de la Sociedad, sobre la utilidad tributable del periodo 2015.

9.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados – Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente:

	2015	2014
Utilidad (pérdida) contable antes del 15% Participación e Impuesto a la Renta	\$ 342.077	\$ 615.919
Partidas de Conciliación		
Menos:		
15% Participación Trabajadores	51.311	92.388
Más:		
Gastos No deducibles locales	42.214	69.731
Gastos No deducibles del exterior	11.486	5.474
Utilidad Gravable	344.466	598.736
Impuesto a la renta	75.782	131.722
Total de Impuesto a la renta por pagar	75.782	131.722
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	51.532	41.732
(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	24.250	89.990
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	51.532	41.732
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	145.358	123.899
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la Salida de Divisas	-	1.730
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	-
Impuesto a la renta por pagar (Saldo a favor del contribuyente)	(69.576)	6.093
Anticipo determinado para el próximo ejercicio fiscal	54.967	51.532
Primera cuota	-	-
Segunda cuota	-	-
Saldo a liquidarse en declaración de próximo ejercicio fiscal	54.967	51.532

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias desde año 2012 al 2015, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
Participación a trabajadores	51.311	92.388
Beneficios sociales:		
Décimo Tercer Sueldo	6.795	8.402
Décimo Cuarto Sueldo	37.293	30.029
Vacaciones	46.861	47.841
Fondos de reserva	3.966	4.135
Total	146.227	182.795

La compañía en el periodo 2015, registró con cargo a los resultados el valor de USD \$ 281.164 y se cancelaron beneficios por USD \$ 285.672.

	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Vacaciones	Fondo de Reserva	TOTAL
<u>Saldo 01/01/2015</u>	8.402	30.029	47.841	4.135	90.407
Pagos	126.513	34.576	68.051	52.024	281.164
Provisiones	124.906	41.840	67.071	51.855	285.672
<u>Saldo 31/12/2015</u>	<u>6.795</u>	<u>37.293</u>	<u>46.861</u>	<u>3.966</u>	<u>94.915</u>

La compañía en el periodo 2015 envió a Resultados por concepto de Gastos de Sueldos y beneficios Sociales el valor de USD \$ 1.990.163, los cuales representan el 39% del total de gastos.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
Obligaciones por beneficios definidos		
Jubilación Patronal	247.463	235.806
Desahucio	79.319	61.082
Total	326.782	296.888

11.1 Jubilación patronal – De acuerdo con disposiciones del código del trabajo art. 216, los trabajadores que por veinticinco o más años hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponda en su condición de afiliados al IESS.

Los movimientos de la obligación de jubilación patronal fueron los siguientes:

	... Diciembre 31 ... 2015
Saldo comienzo del año	235.806
Costo Laboral por servicios actuariales	31.148
Interés neto (costo financiero)	14.361
Efecto de reducciones o liquidaciones	(4.444)
Perdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	(29.408)
Total	247.463

11.2 Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la obligación de bonificación por desahucio fueron los siguientes:

	... Diciembre 31 ... 2015
Saldo comienzo del año	61.082
Costo Laboral por servicios actuariales	7.478
Interés neto (costo financiero)	3.841
Costo por servicios pasados	11908
Efecto de reducciones o liquidaciones	(1.963)
Perdidas (ganancias) reconocidas en el ORI	(3.027)
Total	79.319

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en otros resultados Integrales (ORI) con el fin de que los activos netos o pasivos reconocidos en el estado de posición financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

Durante el año 2015, el perito determinó que la provisión ascendía al valor de \$ 41.065 por jubilación patronal y \$ 23.227 correspondientes a Bonificaciones.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa(s) de descuento	6,31%	7%
Tasa(s) de incremento salarial	3%	3%

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la gerencia de la compañía, que permiten identificar riesgos, determinar su magnitud, proponer a la junta de accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

12.1 Riesgo en tasa de interés – La compañía posee un préstamo de consumo con tasa de interés fijo, el riesgo es manejado por la compañía, ya que no es política de la compañía obtener financiamiento a través de instituciones financieras del exterior, con el objetivo de cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo, optimiza el uso de los excedentes del ciclo de efectivo.

12.2 Riesgo de crédito – El riesgo de crédito se origina por la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones. La administración para el cierre del periodo 2015 decidió castigar saldos considerados incobrables, estos saldos representan el 0.1% de la cartera.

12.3 Riesgo de liquidez – La Gerencia General mantiene el control sobre la liquidez de la compañía mediante extensión de las cuentas por pagar a los proveedores.

12.4 Riesgo de capital – La compañía está gestionando su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha.

12.5 Categorías de instrumentos financieros – El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía son los siguientes:

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes al efectivo, <i>nota 3</i>	9.059	312.543
Cuentas por cobrar clientes-neto, <i>nota 4</i>	3.081.511	1.652.452
Total	3.090.569	1.964.995
Pasivos financieros		
Sobregiro bancario	17.563	-
Cuentas por pagar, <i>nota 8</i>	2.710.498	1.738.175
Obligaciones con instituciones financieras	-	258.735
Total	2.728.061	1.996.910
Instrumentos financieros - neto	362.508	(31.915)

13. PATRIMONIO

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre del 2015 está conformado de las siguientes cuentas societarias:

	... Diciembre 31 ...	
	2015	2014
Capital Social	120.913	120.913
Reservas	61.948	40.082
Resultados Acumulados	1.515.136	1.105.304
Resultado del ejercicio	243.036	391.809
Total	1.941.033	1.658.109

a) Capital Social

AL 31 de diciembre de 2015, el capital está constituido por 1.511.414 acciones de \$ 0.16 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
Gómez Rosales Pollyanna	1.511.412	\$ 120.912,96	99,9999%
Chedraui Gómez Farid	2	\$ 0,16	0,00013%
<u>Total</u>	<u>1.511.414</u>	<u>\$ 120.913,12</u>	<u>100%</u>

b) Reservas

	<u>... Diciembre 31 ...</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reserva legal	60.457	38.591
Reserva facultativa	1.491	1.491
<u>Total</u>	<u>61.948</u>	<u>40.082</u>

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. El saldo al 31 de diciembre del 2015 es de \$ 60.457 equivalente al 50% del capital social.

c) Resultados acumulados. - Un resumen de resultados acumulados:

	<u>... Diciembre 31 ...</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Superávit por revaluación de Propiedad, planta y equipo	119.880	119.880
Reserva de capital	3.944	3.944
Resultados Acumulados	1.346.716	968.256
Adopción NIIF por primera vez	13.225	13.225
Ganancias actuariales ORI	31.371	-
<u>Total</u>	<u>1.515.136</u>	<u>1.105.304</u>

14. VENTAS – COSTO DE VENTAS – GASTOS

	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO</u>	<u>MARGEN</u>	<u>%</u>
Machala	5.824.072	4.529.585	1.294.486	18%
Santa Rosa	1.482.145	1.052.353	429.792	6%
	<u>7.306.217</u>	<u>5.581.938</u>	<u>1.724.279</u>	<u>24%</u>

<u>CUENTAS</u>	<u>Ingreso</u>	<u>Costo Machala</u>	<u>Costo Santa Rosa</u>	<u>Gasto administrativo</u>	<u>Gasto financiero</u>	<u>Otros ingresos</u>
VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS MACHALA	8.639.376	-	-	-	-	-
VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS SANTA ROSA	1.482.145	-	-	-	-	-
DEVOLUCIONES EN VENTAS	-2.815.305	-	-	-	-	-
MEDICAMENTOS E INSUMOS	-	2.132.071	511.831	-	-	-
MANO DE OBRA	-	2.031.937	466.867	562.526	-	-
COSTOS INDIRECTOS	-	359.199	72.897	157.746	-	-
VIATICOS	-	2.854	349	5.988	-	-
TRANSPORTE	-	1.847	408	18.811	-	-
OTROS GASTOS	-	-	-	210.810	-	-
SERVICIOS BASICOS	-	-	-	80.879	-	-
HONORARIOS PROFESIONALES	-	-	-	66.528	-	-
IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES	-	-	-	53.346	-	-
GASTOS LEGALES	-	-	-	51.712	-	-
MANTENIMIENTO	-	-	-	40.583	-	-
SUMINISTROS	-	-	-	23.346	-	-
DEPRECIACION	-	-	-	18.510	-	-
SEGUROS	-	-	-	18.501	-	-
GASTOS DE REPRESENTACION	-	-	-	16.472	-	-
GASTOS NO DEDUCIBLES	-	-	-	13.451	-	-
PUBLICIDAD	-	-	-	2.867	-	-
INTERESES	-	-	-	-	18.626	-
COMISIONES BANCARIAS	-	-	-	-	3.150	-
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-	-	-	-	-	5.715
RENDIMIENTO FINANCIERO	-	-	-	-	-	2.311
TOTAL	<u>7.306.217</u>	<u>4.527.908</u>	<u>1.052.353</u>	<u>1.342.075</u>	<u>21.776</u>	<u>8.025</u>

15. HECHOS POSTERIORES DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación del presente informe, 7 de abril del 2016, según la administración de la compañía, no se han presentado eventos internos y externos que afecten de manera significativa la lectura de los estados financieros de **MEDICOPHARMA S.A.**