

Hansen-Holm

TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
CORRESPONSAL DE MAZAPAS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Fundamentos de la opinión

6. Al 31 de diciembre del 2014, la utilidad del ejercicio incluye la apropiación anticipada de ingresos netos por US\$627,431, correspondientes a póliza por servicios de salud y medicina prepagada y excluye gastos por honorarios profesionales por US\$154,380. Adicionalmente, los resultados acumulados no consideran deterioro de cartera ni honorarios profesionales por US\$722,825.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes mencionados en el párrafo sexto "Fundamentos de la opinión", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

8. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A. continuará como empresa en marcha.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$5,289 (2013: US\$458,203), antes de considerar los efectos mencionados en el párrafo sexto. Adicionalmente, presenta un capital de trabajo negativo de US\$64,854 y retraso en el pago de valores al Servicio de Rentas Internas e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En la Nota 2. EMPRESA EN MARCHA, la Administración presenta su plan para superar esta situación. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes y/o reclasificaciones resultantes de esta incertidumbre.

9. Al 31 de diciembre del 2014, el 49% (2013: 23%) de los ingresos de la Compañía dependen de dos clientes.
10. El Informe de Cumplimiento Tributario de TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A. al 31 de diciembre del 2014, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 24, 2015



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC.RNAE - 003



TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A.

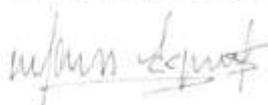
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E. U. A.)

	Notas	2014	2013
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo		17,148	12,373
Cuentas por cobrar	6	925,955	783,146
Activos por impuestos corrientes	7	43,261	48,421
Gastos pagados por anticipado		68,296	5,975
Total activo corriente		1,054,660	849,915
Muebles, equipos y otros, neto	8	26,801	35,409
Cuentas y documentos por cobrar	6	366,490	466,568
Otros activos		17,870	18,510
Total activos		1,465,821	1,370,402
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	9	180,623	251,492
Cuentas y documentos por pagar	10	705,377	743,089
Gastos acumulados		233,514	139,604
Total pasivo corriente		1,119,514	1,134,185
Obligaciones financieras	9	76,298	0
Obligaciones por beneficios a los empleados	11	51,580	32,503
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	13	210,000	210,000
Aportes futuras capitalizaciones	13	0	438,199
Reserva legal	13	13,718	13,718
Resultados acumulados	13	(5,289)	(458,203)
Total patrimonio		218,429	203,714
Total pasivos y patrimonio		1,465,821	1,370,402

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Marcos Espinel Schotel
Representante Legal



C.P.A. Alexandra Bastidas Balón
Contadora

TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A.

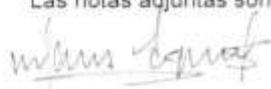
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

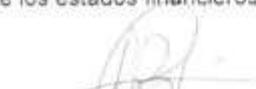
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	4,137,578	2,660,090
Costo de ventas		<u>(1,910,036)</u>	<u>(1,572,331)</u>
Utilidad bruta		2,227,542	1,087,759
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración		(1,253,999)	(839,387)
Gastos de ventas		(829,400)	(268,206)
Gastos financieros		<u>(59,015)</u>	<u>(56,454)</u>
Total gastos		<u>(2,142,414)</u>	<u>(1,164,047)</u>
Otros ingresos		10,636	11,452
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		95,764	(64,836)
Participación a trabajadores	12	(14,365)	0
Impuesto a las ganancias	12	<u>(66,684)</u>	<u>(22,308)</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		<u>14,715</u>	<u>(87,144)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Marcos Espinel Schotel
Representante Legal



C.P.A. Alexandra Bastidas Balón
Contadora



TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

			----- Resultados acumulados -----		
			Ajustes acumulados por transición a las NIIF	Resultados acumulados	Total resultados acumulados
	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo a diciembre 31, 2012	210,000	288,269	13,718	(173,974)	(324,112)
Aportes futuras capitalizaciones, ver Nota 13. PATRIMONIO		149,930		0	149,930
Ajustes, ver Nota 13. PATRIMONIO (Pérdida) neta del ejercicio				(46,947) (87,144)	(46,947) (87,144)
Saldo a diciembre 31, 2013	210,000	438,199	13,718	(308,065)	(458,203)
Absorción de pérdidas, ver Nota 13. PATRIMONIO		(438,199)		288,061	438,199
Utilidad neta del ejercicio				14,715	14,715
Saldo a diciembre 31, 2014	210,000	0	13,718	0	(5,289)
					(5,289)
					218,429

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Marcos Espinel Schotel
Representante Legal


C.P.A. Alexandra Basillas Balón
Contadora

TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2014	2013
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	14,715	(87,144)
Ajustes para reconciliar la utilidad (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	81,049	22,308
Depreciación	14,569	8,421
Estimación de cuentas de dudoso cobro	100,325	100,659
Amortizaciones	161,929	67,608
Obligaciones por beneficios a los empleados	19,077	7,937
Baja de cuentas incobrables	27,348	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(455,539)	(439,823)
Cuentas por pagar y otros	42,712	248,272
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	6,185	(71,762)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición, ventas/bajas de muebles, equipos y otros, neto	(5,961)	(2,027)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(5,961)	(2,027)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	4,551	80,713
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	4,551	80,713
Aumento neto de efectivo	4,775	6,924
Efectivo al comienzo del año	12,373	5,449
Efectivo al final del año	17,148	12,373

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Marcos Espinel Schotel
Representante Legal

C.P.A. Alexandra Bastidas Balón
Contadora

TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A. fue constituida en el Ecuador, el 20 de febrero de 1997 en Guayaquil. En cumplimiento de lo ordenado en la Resolución No. 97-2-1-1-0000873 dictada el 10 de marzo de 1997 por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros e inscrita en el Registrador Mercantil No. 4.121 de fojas 14,575 a 14,589, anotada bajo el número 6.956 del Repertorio el 14 de marzo de 1997.

Su objetivo principal es otorgar servicio de asistencia médica prepagada a través de clínicas o profesionales independientes especializados en las distintas ramas de la ciencia médica, y con el auxilio o ayuda de equipos de avanzada tecnología, que permitan la aplicación de procedimientos actualizados en el campo de la salud.

Al 31 de diciembre del 2014, el 49% (2013: 23%) de los ingresos de la Compañía dependen de dos clientes.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de julio del 2014.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A. continuará como empresa en marcha. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$5,289 (2013: US\$458,203).

La Administración prevé para el 2014, poner en marcha el producto masivo, el cual será impulsado como prioridad con el fin de cumplir las metas proyectadas.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses

de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Muebles, equipos y otros

Los muebles, equipos y otros están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta. A continuación, se indican las tasas de depreciación aplicadas:

Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos y otros	20%
Otros activos	10%
Equipos de computación	33%

d) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

f) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos de manera mensual a través de las cuotas facturadas por el servicio de medicina prepagada que es otorgado al cliente.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez en la Compañía se analiza diariamente con la revisión de los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

b) Riesgo de crédito

Es el riesgo en el que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar a corto plazo incluye lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	305,277	367,246
Anticipo a proveedores (2)	431,634	378,108
Otros (3)	197,026	42,727
Estimación de cuentas de dudoso cobro (4)	<u>(7,982)</u>	<u>(4,935)</u>
	<u>925,955</u>	<u>783,146</u>

(1) Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y su vencimiento es de 15 días promedio para clientes individuales y corporativos.

- (2) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente valores entregados al Sr. Marcos Espinel - Presidente Ejecutivo por US\$356,335 por servicios prestados.
- (3) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente valores entregados al Sr. Marcos Espinel - Presidente Ejecutivo por US\$154,380 por servicios prestados.
- (4) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2012	(1,555)
Estimación del año	(3,380)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(4,935)
Estimación del año	(3,047)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(7,982)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Telenews	74,657	74,657
Otras cuentas por cobrar (1)	486,390	489,190
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	(194,557)	(97,279)
	<u>366,490</u>	<u>466,568</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye cuentas por cobrar a Megasalud S.A. por US\$367,650; Centro Médico Kromo S.A. por US\$60,023; y, Systemdosmil S.A. por US\$58,717.
- (2) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2012	0
Estimación del año	(97,279)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(97,279)
Estimación del año	(97,278)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(194,557)

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de activos por impuestos corrientes es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
12% IVA en compras	2,485	1,917
Retenciones en la fuente	40,776	46,504
	<u>43,261</u>	<u>48,421</u>

8. MUEBLES, EQUIPOS Y OTROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de muebles, equipos y otros, neto es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial del año, neto	35,409	41,803
Adiciones,	5,804	7,535
Venta y/o bajas	157	(5,508)
Depreciación	<u>(14,569)</u>	<u>(8,421)</u>
Saldo final del año, neto	<u>26,801</u>	<u>35,409</u>

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2014 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Amazonas</u>			
Préstamo con vencimientos hasta agosto del 2016, a un interés anual del 11.23%	101,866	76,298	178,164
Sobregiro	78,757	0	78,757
	<u>180,623</u>	<u>76,298</u>	<u>256,921</u>

	<u>Porción corriente</u>	<u>2013 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Amazonas</u>			
Sobregiro contratado con vencimiento hasta diciembre del 2013, a un interés anual de 15.10%	249,669	0	249,669
Sobregiro	1,823	0	1,823
	<u>251,492</u>	<u>0</u>	<u>251,492</u>

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas y documentos por pagar incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	472,850	474,114
Anticipos de clientes	7,044	6,685
Otras cuentas por pagar (1)	<u>225,483</u>	<u>262,290</u>
	<u>705,377</u>	<u>743,089</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye principalmente cuentas por pagar al señor Antonio Plaza por US\$150,000 y Chijoon Choi por US\$45,000.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano

de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	32,503	24,566
Provisión del año	19,077	7,937
Saldo al final del año	<u>51,580</u>	<u>32,503</u>

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%.

La conciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuestos a las ganancias	95,764	(64,836)
Participación a trabajadores	(14,365)	0
Ingresos exentos	0	(11,452)
Gastos no deducibles	<u>221,711</u>	<u>177,690</u>
Utilidad gravable	303,110	101,402
Impuesto a las ganancias	66,684	22,308

13. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 210,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Aportes futuras capitalizaciones

Con fecha 23 de diciembre del 2013, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se aprueba registrar como aportes futuras capitalizaciones los valores entregados por los Accionistas por un monto de US\$149,930.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Ajustes

Al 31 de diciembre del 2013, se realizaron los siguientes ajustes:

Ajustes de bonos D. Archiniaga	1,091
Ajustes por impuesto mínimo 2011	16,013
Impuesto mínimo 2012	12,242
Liquidación retenciones no devueltas 2012 - 2011	51
Reliquidación de anticipo mínimo 2011	2,089
Crédito tributario de años anteriores	15,461
	<u>46,947</u>

Con fecha 27 de diciembre del 2013, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, se aprueban los ajustes arriba descritos.

b) Absorción de pérdidas

Con fecha 25 de septiembre del 2014, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se aprueba la absorción de las cuentas patrimoniales negativas con la totalidad de la cuenta patrimonial "Ajustes provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF" y US\$288,061 de la cuenta de resultados acumulados.

14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de Servicios de Salud – Compañía General de Comercio y Mandato S.A.

Con fecha enero 21 del 2014, se firma contrato de presentación de servicios de salud, entre la Compañía y Compañía General de Comercio y Mandato S.A.; con el objeto de otorgar a los afiliados, el financiamiento para la atención de enfermedades, que incluye la cobertura de asistencia médica y beneficio de vida. Este contrato ampara a los clientes de Compañía General de Comercio y Mandato S.A. con una cobertura por un plazo de 18 meses. El plazo del contrato es de un año.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha reconocido ingresos por este contrato de US\$1,445,064.

Contrato de Servicios de Salud – The Tesalia Springs Company S.A.

Con fecha 1 de enero del 2012, se firma contrato de prestación de servicios de salud y medicina prepagada, entre la Compañía y The Tesalia Springs Company S.A.; con el objeto de otorgar a los afiliados el financiamiento para la atención de las enfermedades y/o accidentes, a los que estén expuestos. Este contrato es renovable

anualmente a voluntad del contratante, a menos que el contratante manifieste lo contrario por escrito.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha reconocido ingresos por este contrato de US\$570,246 (2013: US\$400,447).

Contrato de Servicios de Salud – Agripac S.A.

Con fecha 1 de agosto del 2013, se firma contrato de prestación de servicios de salud y medicina prepagada, entre la Compañía y Agripac S.A.; con el objeto de otorgar a los afiliados el financiamiento para la atención de las enfermedades y/o accidentes, a los que estén expuestos. Este contrato es renovable anualmente a voluntad del contratante, a menos que el contratante manifieste lo contrario por escrito.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía ha reconocido ingresos por este contrato de US\$227,230 (2013: US\$219,357).

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 24 de abril del 2015, mediante Resolución No. 10901215RDEV042448, se resuelve negar el pago en exceso correspondiente al ejercicio fiscal 2013 por US\$24,196.

Además de lo mencionado en el párrafo anterior, hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 24, 2015) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.