

## **REPORTE DE REVISION DE ESTADOS FINANCIEROS**

### **Al 31 de Diciembre de 2014**

#### **CONTENIDO**

---

- Comentarios
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Análisis financiero
- Notas a los Estados Financieros

#### **ABREVIATURAS USADAS**

---

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento

---

## **INFORME DE COMISARIO**

---

### **A la Junta General de Accionistas de MEDEC S. A.**

- 1.** En mi calidad de Comisario de **MEDEC S. A.**, del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2014, he revisado la información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultado Integral, así como las notas a los Estados Financieros; de igual manera analicé el cumplimiento de las obligaciones societarias; información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el funcionamiento de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como Comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías Codificada y demás normativa conexa.
- 2.** Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
  - a)** Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
  - b)** Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable de que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
  - c)** Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la Administración.
- 3.** El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente la situación financiera de **MEDEC S. A.** y sus resultados de operación, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014.

- 
- 
4. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **MEDEC S. A.** y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

Guayaquil, 05 de Marzo del 2015



Juan Mogrovejo V.

**COMISARIO**

**MEDEC S. A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre de 2014**

*(En dólares de los Estados Unidos de América)*

ACTIVOS	NOTAS	31/12/2013	31/12/2014	%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3	202.769,83	228.964,93	11,18
Inversiones Temporales	4	150.000,00	168.593,75	8,23
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	381.333,25	504.307,18	24,61
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	6	228.463,31	302.020,12	14,74
<i>Total Activo Corriente</i>		<b><u>962.566,39</u></b>	<b><u>1.203.885,98</u></b>	<b><u>58,76</u></b>
<b>ACTIVO FIJO</b>				
Propiedad, Planta y Equipo	7	538.248,72	936.253,67	45,70
(-) Depreciación Acumulada		-109.892,61	-122.422,50	-5,98
<i>Total Activo Fijo</i>		<b><u>428.356,11</u></b>	<b><u>813.831,17</u></b>	<b><u>39,72</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Otros Activos	8	44.139,88	31.070,28	1,52
<i>Total Activo No Corriente</i>		<b><u>44.139,88</u></b>	<b><u>31.070,28</u></b>	<b><u>1,52</u></b>
<i>Total Activos</i>		<b><u>1.435.062,38</u></b>	<b><u>2.048.787,43</u></b>	<b><u>100,00</u></b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas y Documentos por Pagar	9	612.108,21	542.214,08	26,47
Beneficios Empleados C/P	10	104.109,22	138.986,41	6,78
Pasivos Acumulados	11	179.084,81	27.264,33	1,33
Impuestos Retenidos por Pagar	12	72.547,92	17.426,92	0,85
Otros Pasivos Corrientes		2.940,35	251.110,51	12,26
<i>Total Pasivo Corriente</i>		<b><u>970.790,51</u></b>	<b><u>977.002,25</u></b>	<b><u>47,69</u></b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Beneficios Empleados L/P	13	78.072,22	163.942,00	8,00
Pasivo a Largo Plazo		36.390,72	60.083,65	2,93
<i>Total Pasivo No Corriente</i>		<b><u>114.462,94</u></b>	<b><u>224.025,65</u></b>	<b><u>10,93</u></b>
<i>Total Pasivos</i>		<b><u>1.085.253,45</u></b>	<b><u>1.201.027,90</u></b>	<b><u>58,62</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social		210.000,00	210.000,00	10,25
Reservas		50.502,83	58.130,75	2,84
Resultados Acum x aplic NIIF (1era vez)		-56.243,68	-56.243,68	-2,75
Resultados Acumulados		69.270,42	476.218,44	23,24
Utilidad del Ejercicio		76.279,36	159.654,02	7,79
<i>Total Patrimonio</i>		<b><u>349.808,93</u></b>	<b><u>847.759,53</u></b>	<b><u>41,38</u></b>
<i>Total Pasivo y Patrimonio</i>		<b><u>1.435.062,38</u></b>	<b><u>2.048.787,43</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

---

---

**MEDEC S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADO DE INTEGRAL**  
**Al 31 de Diciembre del 2014**

---

*(En dólares de los Estados Unidos de América)*

<b>INGRESOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
Ingresos Operacionales	14	7.246.700,26	96,04%
Ingresos No Operacionales	15	298.718,89	3,96%
<b>Total de Ingresos</b>		<b>7.545.419,15</b>	<b>100,00%</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Costos por Servicio de Salud	16	-4.920.330,09	-65,21%
Gastos de Administración	17	-1.335.644,95	-17,70%
Gastos de Ventas	18	-986.660,25	-13,08%
Gastos Financieros	19	-143.129,84	-1,90%
<b>Total de Costos y Gastos</b>		<b>-7.385.765,13</b>	<b>-97,88%</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>159.654,02</b>	<b>2,12%</b>

**Notas a los Estados Financieros<sup>i</sup>**

---

<sup>i</sup> Las 19 notas que se adjuntan forman parte de este informe.

**MEDEC S. A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 de Diciembre del 2014**

*(En dólares de los Estados Unidos de América)*

**FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Cobros Procedentes de las Ventas y Prestación de Servicios	2.854.540,56
Otros Cobros por Actividades de Operación	20.799,60
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Operación</b>	<b>2.875.340,16</b>

**CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios	-1.262.133,78
Pagos a Empleados	-1.629.670,66
Intereses Pagados	-143.129,84
Otroas Entradas (Salidas) de Efectivo	290.988,89
<b>Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Operación</b>	<b>-2.743.945,39</b>

<b>Flujos de Efectivo Neto Procedente de Actividades de Operación</b>	<b>131.394,77</b>
---	-------------------

**FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adqusiciones de Propiedad Planta y Equipo	-24.873,41
Otroas Entradas (Salidas) de Efectivo	-18.593,75
<b>Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión</b>	<b>-43.467,16</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION**

Dividendos Pagados	-61.732,51
<b>Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Financiación</b>	<b>-61.732,51</b>
<b>Aumento del Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>26.195,10</b>
Efectivo y Equivalente de Efectivo al Principio del Periodo	202.769,83
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Final del Periodo</b>	<b>228.964,93</b>

**GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

<b>Ajuste por Partidas distintas al Efectivo</b>	<b>151.929,23</b>
Ajuste por Gasto de Depreciación	60.889,35
Ajuste por Gasto de Provisiones	98.769,88
Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo	-7.730,00

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**

Incremento en Cuentas por Cobrar Clientes	-144.145,96
Incremento en Otras Cuentas por Cobrar	-102.485,63
Disminución en otros Activos	20.799,60
Disminución en Cuentas por Pagar Comerciales	213.737,84
Disminución en Otras Cuentas por Pagar	-38.250,94
Disminución en Beneficios a Empleados	-129.843,39
<b>Flujos de Efectivo Neto Procedente de Actividades de Operación</b>	<b>131.394,77</b>

**MEDEC S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de Diciembre del 2014**

---

*(En dólares de los Estados Unidos de América)*

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultados Adopción NIIF's por primera vez	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>210.000,00</b>	<b>58.130,75</b>	<b>476.218,44</b>	<b>-56.243,68</b>	<b>159.654,02</b>	<b>847.759,53</b>
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>210.000,00</b>	<b>50.502,83</b>	<b>69.270,42</b>	<b>-56.243,68</b>	<b>76.279,36</b>	<b>349.808,93</b>
Saldo al final del periodo inmediato anterior	210.000,00	50.502,83	69.270,42	-56.243,68	76.279,36	349.808,93
Cambios en políticas contables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes Años Anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Cambios del Año en el Patrimonio</b>	<b>0,00</b>	<b>7.627,92</b>	<b>406.948,02</b>	<b>0,00</b>	<b>83.374,66</b>	<b>497.950,60</b>
Dividendos Pagados a los Accionistas	0,00	0,00	0,00	0,00	-61.732,51	-61.732,51
Otras variaciones del Patrimonio	0,00	0,00	406.948,02	0,00	-6.918,93	400.029,09
Reserva Legal 10%	0,00	7.627,92	0,00	0,00	-7.627,92	0,00
Resultados del Presente Ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	159.654,02	159.654,02

---

---

## **MEDEC S. A.**

### **ANÁLISIS FINANCIERO**

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral. El objetivo principal de este estudio, se basará en la estructura porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros y su connotación, y la interpretación de las mismas mediante el uso de ratios financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, la estructura actual de los Estados Financieros muestra lo siguiente: el 58,76% de los Activos, corresponden a Activos Corrientes, en donde las Cuentas y Documentos por Cobrar son los rubros más significativos con un porcentaje del 24,61% del total de Activos respectivamente.

Por otro lado, del total de Pasivos y Patrimonio, el rubro de mayor relevancia son los Pasivos Corrientes con el 47,69%, en el cual las Cuentas y Documentos por Pagar representan el 26,47%; seguido por Otros Pasivos Corrientes con el 12,26% del total de Pasivos y Patrimonio.

En relación a los resultados obtenidos en el Ejercicio, observamos que la Compañía obtiene Costos de Servicios que bordean el 60,20%, valor surgido por la venta de contratos de seguros; y los de Costos y Gastos Operacionales y No Operacionales representan un 97,88% de los ingresos totales, que como resultado final da una Utilidad Contable del Ejercicio (sin disminuir Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores) del 2,12% con respecto a los ingresos totales.

Al respecto, es importante resaltar que del total de Ingresos, el 96,04% corresponde a ventas de planes de asistencia médica.

Para profundizar en el análisis de la situación financiera de la empresa, se estudiará los principales Ratios financieros del ejercicio económico, el mismo que se detalla a continuación:

## Liquidez

El índice de liquidez permite evaluar si la compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. Cabe indicar, que si el ratio es mayor a 1 la empresa tiene mejor capacidad de cubrir sus pasivos de Corto Plazo.

### RAZON DE LIQUIDEZ

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{1.203.885,98}{977.002,25} = 1,23$$

La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo muestra una alta liquidez. **MEDEC S. A.** para cancelar USD \$ 1,00 de sus Pasivos a Corto Plazo (Pasivo Corriente) cuenta con **USD \$ 1.23** de Activos a Corto Plazo (Activo Corriente), esto denota que la Compañía posee un nivel de activo corriente mayor al nivel de pasivos corrientes, indicando que se encuentra por encima del nivel esperado para cumplir con las obligaciones a corto plazo.

## Razón Deuda

### RAZON DE DEUDA

$$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Total de Activos}} = \frac{1.201.027,90}{2.048.787,43} = 0,59$$

Este resultado muestra que cada dólar invertido en Activos, la empresa se financia con **USD \$ 0.59** de deuda, lo cual significa que la Compañía financieramente se encuentra apalancada por terceros ajenos.

---

## INFORME DE COMISARIO

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre del 2014**

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

El objeto social de la Compañía es principalmente la realización de ACTIVIDADES DE CONSULTA Y TRATAMIENTO POR MEDICOS EN INSTITUCIONES DE SALUD, de acuerdo a lo señalado en el Registro Único de Contribuyentes.

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

#### **POLITICAS CONTABLES**

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) según el requerimiento establecido por la Superintendencia de Compañías, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros tal como lo requieren las NIIF'S (Normas Internacionales de Información Financiera) vigentes a la fecha de preparación.

##### **a) Bases de Medición**

Los Estados Financieros de MEDEC S. A. han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- La Propiedad, Planta y Equipos que se encuentran registrados al valor razonable basados en el estudio de un perito valuador calificado.

---

---

Para el rubro correspondiente a “Edificios” se utilizó como valor de mercado, el valor de los predios municipales logrando obtener el valor razonable al que se encuentra el activo.

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

**b) Moneda Funcional y de Presentación**

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los Estados Financieros y las notas de la empresa se encuentran expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c) Instrumentos Financieros**

Todos los instrumentos financieros (activos y pasivos financieros) son reconocidos a su valor razonable a la fecha de adquisición.

i. Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales de los negocios.

**d) Deterioro de los Instrumentos Financieros**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, se evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado.

Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, se reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

---

#### e) Propiedad, Planta y Equipo

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo están registrados al valor razonable basados en el estudio de un perito independiente. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: maquinarias y equipos el 10%, 20% vehículos, 10% muebles y enseres, y 33% equipos de computación.

Los elementos considerados como Propiedad, Planta y Equipo que no cumpliesen con las características, su costo implícito, son reconocidos como un gasto en el periodo en que haya sido adquirido.

#### f) Beneficios a los Empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la empresa proporciona a los trabajadores, incluyendo administradores y gerentes, a cambio de sus servicios.

De conformidad al Código de Trabajo, la participación a los trabajadores es del 15% sobre la utilidad contable del ejercicio económico, y se reconoce al gasto en el período en el cual se genera.

##### i. Beneficios Post-empleo – Jubilación Patronal

De acuerdo al Código de Trabajo en el Ecuador los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus empleados que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de prestaciones de jubilación patronal.

El pasivo por jubilación patronal se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

##### ii. Beneficios Post-empleo – Bonificación por Desahucio

El Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

---

### **g) Ingresos**

Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable. El valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el valor de cualesquiera descuentos comerciales, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados.

Se incluirán en los ingresos de actividades ordinarias solamente las entradas brutas de beneficios económicos recibidos y por recibir.

Se excluirán de los ingresos de actividades ordinarias todos los valores recibidos por cuenta de terceras partes tales como impuestos sobre las ventas, impuestos sobre productos o servicios o impuestos sobre el valor añadido.

Los principales Ingresos de Actividades Ordinarias de **MEDEC S. A.** provienen de la venta de planes de asistencia médica.

### **h) Costo de Servicios**

El costo de los servicios que comercializa **MEDEC S. A.** incluyen: Costo de Honorarios Médicos, pagos a clínicas y hospitales, laboratorios médicos, centros de imagen y farmacia, los mismos que se encuentran relacionados directamente con los ingresos de la empresa.

### **i) Estado de Flujo de Efectivo**

**MEDEC S. A.** elabora mensualmente un Estado de Flujo de Efectivo, utilizando el Método Directo, en el cual informa los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

#### **i) Actividades de Operación**

Son las actividades que representan la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otro tipo de actividad que no puede ser clasificada como inversión y financiación.

#### **ii) Actividades de Inversión**

Corresponden a actividades de enajenación, adquisición o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

---

iii) **Actividades de Financiación**

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### **NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

La cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo, se encuentra compuesta por los siguientes rubros:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014	%
Caja	6.963,13	43.216,17	18,87%
Bancos (a)	195.806,70	185.748,76	81,13%
<b>Total</b>	<b>202.769,83</b>	<b>228.964,93</b>	<b>100,00%</b>

Bancos (a)	31/12/2013	31/12/2014	%
Bco Bolivariano Ahorro Dólares	25.165,28	22.345,71	12,03%
Bco. Guayaquil Cta. Cte. # 108562-0	22.910,35	15.407,55	8,29%
Produbanco Cta. Cte # 02015-00292-2	10.629,81	62.547,27	33,67%
Bco.del Pichincha Cta. Aho.# 4099076500	81.343,36	46.962,52	25,28%
Banco del Austro - Cta. Ahorro	31.142,70	4.562,85	2,46%
Banco de Machala Cta. Ah. # 1070788698	17.252,28	25.199,32	13,57%
Banco Internacional Cta. Cte. # 1300610565	7.362,92	8.723,54	4,70%
<b>Total</b>	<b>195.806,70</b>	<b>185.748,76</b>	<b>100,00%</b>

#### **Caja - Bancos**

Los saldos de Caja y Bancos que mantiene la Compañía al 31 de Diciembre del 2014 se encuentran contabilizados de acuerdo a los valores autorizados por la Gerencia, por las políticas de manejo de Caja y por los valores conciliados en las respectivas cuentas bancarias.

#### **NOTA 4.- INVERSIONES TEMPORALES**

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014, presentan como saldo de Inversiones Temporales el valor de USD \$ 168.593,75 de acuerdo al siguiente detalle:

*(Expresado en Dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>
Inversiones Temporales	150.000,00	168.593,75
<b>Total</b>	<b>150.000,00</b>	<b>168.593,75</b>

#### **NOTA 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014, presentan como saldo de las Cuentas y Documentos por Cobrar el valor de USD \$ 504.307,18 de acuerdo al siguiente detalle:

*(Expresado en Dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
Cuentas por Cobrar Clientes	163.776,78	416.047,50	82,50%
Préstamos a Empleados	3.693,57	13.043,43	2,59%
Cuentas por Cobrar Relacionadas	74.843,99	0,00	0,00%
Deudores Varios	139.018,91	75.216,25	14,91%
<b>Total</b>	<b>381.333,25</b>	<b>504.307,18</b>	<b>100,00%</b>

#### **NOTA 6.- CREDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA**

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

*(Expresado en Dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
Impuestos Retenidos	228.463,31	302.020,12	100,00%
<b>Total</b>	<b>228.463,31</b>	<b>302.020,12</b>	<b>100,00%</b>

Podemos observar que el saldo de esta cuenta está concentrado en las Retenciones en la fuente de Clientes a las que estuvo sujeto **MEDEC S. A.**, importe que será utilizada al momento de liquidar el Impuesto a la Renta a Pagar.

#### **NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La Compañía mantiene como importe neto en Propiedad, Planta y Equipo un valor que asciende a los USD \$ 813.831,17, los mismos que son utilizados para contribuir a la actividad económica que desarrolla **MEDEC S. A.**, el detalle de estos se expone a continuación:

*(Expresado en Dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
Costo de Equipos de Oficina	32.521,09	32.521,09	4,00%
Costo de Equipos de Computación	93.809,39	110.635,13	13,59%
Costo de Muebles y Enseres	60.213,80	68.261,47	8,39%
Costo de Edificio (Revalorizado)	351.704,44	724.835,98	89,06%
(-) Depreciación Acumulada	-109.892,61	-122.422,50	-15,04%
<b>Total</b>	<b>428.356,11</b>	<b>813.831,17</b>	<b>100,00%</b>

#### **NOTA 8.- OTROS ACTIVOS**

La cuenta Otros Activos al 31 de Diciembre del 2014 corresponde a los siguientes rubros:

*(Expresado en dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
Depositos en Garantias	43.100,88	22.301,28	71,78%
Medapsa S.A.	240,00	7.970,00	25,65%
Farmamedec S.A.	799,00	799,00	2,57%
<b>Total</b>	<b>44.139,88</b>	<b>31.070,28</b>	<b>100,00%</b>

---

## NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

---

Las Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2014, están conformada por los siguientes rubros:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014	%
Reembolsos por Pagar	54.121,33	40.016,82	7,38%
Odas por Pagar	49.340,96	58.881,11	10,86%
Comision Brokers	4.727,03	5.513,05	1,02%
Proveedores Varios	84.356,47	134.483,92	24,80%
Fact. Pagadas x Anticipados	91.707,08	86.519,98	15,96%
Odas por Pagar (Sist. Proveedor)	42,43	1.894,57	0,35%
Reembolso x Pagar Farmamedec	27.990,06	32.007,79	5,90%
Retenciones Diferidas (Vouchers)	1.647,89	1.374,35	0,25%
Banco Pacífico Cta. Cte. 417442	276.218,71	0,00	0,00%
Otras cuentas por pagar	21.956,26	181.522,49	33,48%
<b>Total</b>	<b>612.108,22</b>	<b>542.214,08</b>	<b>100,00%</b>

---

## NOTA 10.- BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO

---

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2014, se encuentra compuesta por los siguientes rubros conocidos como Beneficios Sociales como se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

Nombre de Cuenta	31/12/2013	31/12/2014	%
Sueldos por Pagar	7.640,10	51.576,12	37,11%
Decimo Tercer Sueldo	6.030,54	6.678,27	4,80%
Decimo Cuarto Sueldo	21.896,37	25.200,40	18,13%
Vacaciones	46.239,82	55.531,62	39,95%
15% Participación Trabajadores	22.302,39	0,00	0,00%
<b>Total</b>	<b>104.109,22</b>	<b>138.986,41</b>	<b>100,00%</b>

## **NOTA 11.- PASIVOS ACUMULADOS**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2014, se encuentra compuesta por los siguientes rubros como se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
Aporte Individual y Patronal	15.558,85	17.191,42	63,05%
Aporte Seguro Campesino (0.5%)	155.960,80	3.080,38	11,30%
I.E.S.S. Prestamos Quirografario	3.784,91	3.405,76	12,49%
I.E.S.S. Prestamos Hipotecarios	1.751,87	1.901,85	6,98%
Fondos de Reserva	2.028,38	1.684,92	6,18%
<b>Total</b>	<b>179.084,81</b>	<b>27.264,33</b>	<b>100,00%</b>

## **NOTA 12.- IMPUESTOS RETENIDOS POR PAGAR**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2014, se encuentra compuesta por los siguientes rubros como se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
1% Retencion en la Fuente	175,15	257,26	1,48%
2% Retencion en la Fuente	2.304,48	1.149,97	6,60%
8% Retencion en la Fuente	472,92	472,93	2,71%
0.1% Retención en la Fuente	1,70	15,97	0,09%
10% Retencion en la Fuente	6.395,71	6.147,46	35,28%
Impuesto a la Renta Personal	9.117,74	6.659,61	38,21%
Iva Cobrado	30,00	0,00	0,00%
30% Retención sobre Iva	281,91	650,50	3,73%
70% Retención sobre Iva	2.838,11	913,46	5,24%
100% Retención sobre Iva	829,35	1.159,76	6,65%
Impuesto a la Renta por Pagar	50.100,85	0,00	0,00%
<b>Total</b>	<b>72.547,92</b>	<b>17.426,92</b>	<b>100,00%</b>

## **NOTA 13.- BENEFICIOS EMPLEADOS LARGO PLAZO**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2014 se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
Provision de Jubiliacion Patronal	78.072,22	128.502,00	78,38%
Provision de Desahucio	0,00	35.440,00	21,62%
<b>Total</b>	<b>78.072,22</b>	<b>163.942,00</b>	<b>100,00%</b>

## **NOTA 14.- INGRESOS OPERACIONALES**

Al 31 de diciembre del 2014 los ingresos de la Compañía ascienden a USD \$7.246.700,26 como se muestra en el cuadro inferior:

*(Expresado en dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
Ingresos por Operación	-421.477,24	-5,82%
Contratos Pulls	474.722,14	6,55%
Contratos Corporativos	515.689,11	7,12%
Contratos Individuales	5.820.672,56	80,32%
Contratos Plan Internacional	766.230,88	10,57%
Viajero Plus	27.242,81	0,38%
Otros Ingresos	63.620,00	0,88%
<b>Total</b>	<b>7.246.700,26</b>	<b>100,00%</b>

## **NOTA 15.- INGRESOS NO OPERACIONALES**

Al 31 de diciembre del 2014 este rubro está compuesto por las siguientes cuentas que no forman parte de la actividad económica normal de MEDEC S. A. El comportamiento de esta partida se detalla a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
Int.Ganados cta.cte. y ahorros	1.047,91	0,35%
Intereses Ganados en Inversión	21.871,50	7,32%
Otros Ingresos	275.799,48	92,33%
<b>Total</b>	<b>298.718,89</b>	<b>100,00%</b>

## **NOTA 16 – COSTOS POR SERVICIOS DE SALUD**

Los costos por Servicios de Salud de **MEDEC S. A.** se muestran a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
Costos por Servicios Médicos	420.753,84	8,55%
Costos Contratos Individuales	3.250.243,43	66,06%
Costos Contratos Corporativos	488.825,04	9,93%
Costos Viajero Plus	37.047,35	0,75%
Costos PULLS	216.825,59	4,41%
Costos Internacional	128.702,44	2,62%
Costo de Reasegurador	377.932,40	7,68%
<b>Total</b>	<b>4.920.330,09</b>	<b>100,00%</b>

## **NOTA 17.- GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los Gastos de Administración que mantiene la Compañía **MEDEC S. A.** se detallan a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
Sueldos y Beneficios Sociales	1.112.650,96	83,30%
Servicios Básicos y Telecomunicaciones	92.404,53	6,92%
Suministros y Materiales	3.935,44	0,29%
Servicios Varios	65.764,67	4,92%
Otros	60.889,35	4,56%
<b>Total</b>	<b>1.335.644,95</b>	<b>100,00%</b>

## **NOTA 18.- GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas que mantiene la Compañía se detallan a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
Sueldos y Beneficios Sociales	370.502,19	37,55%
Comisiones y Otros	54.662,88	5,54%
Comisiones por Ventas	86.397,73	8,76%
Servicios Varios de Ventas	371.956,40	37,70%
Publicidad y Propaganda	86.781,59	8,80%
Comision Ventas Empleados	9,04	0,00%
Gastos Generales	303,08	0,03%
Comisiones Brokers	910,56	0,09%
Comisiones en Ventas	15.136,78	1,53%
<b>Total</b>	<b>986.660,25</b>	<b>100,00%</b>

## **NOTA 19.- GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros que mantiene la Compañía se detallan a continuación:

*(Expresado en dólares)*

<b>Nombre de Cuenta</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>%</b>
Intereses	31,00	0,02%
Comisiones	29.438,98	20,57%
Impuestos	0,30	0,00%
Comisión Tarjeta Credito	108.997,13	76,15%
ISD Impuestos Salida Divisa	4.662,43	3,26%
<b>Total</b>	<b>143.129,84</b>	<b>100,00%</b>

## **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de Diciembre y la fecha de elaboración de este Informe, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía **MEDEC S. A.** pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.