

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de:  
ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA.:

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, y del control interno determinado por la administración como necesaria para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Sin embargo, debido a los asuntos descritos en los párrafos de bases para la abstención de opinión, no nos fue factible obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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

### **Bases para calificar la opinión**

4. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha realizado ningún análisis para cuantificar los efectos de impuestos diferidos, como lo dispone la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes. En razón de que no hemos podido aplicar otros procedimientos alternos de auditoría, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, derivados de eventuales registros contables por la inexistencia de la mencionada cuantificación.

5. La Compañía no nos proporcionó las conciliaciones bancarias cuadradas al 31 de diciembre de 2015 de las cuentas corrientes en las cuales mantiene depositado su dinero en efectivo. Debido a la naturaleza de los registros contables y a la falta de las mencionadas conciliaciones, no nos ha sido posible satisfacernos de los saldos registrados en la cuenta de bancos por US\$34,447 al 31 de diciembre del 2015.
6. No hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos enviada al Banco Produbanco Grupo Promérica, lo cual nos impidió conocer la eventual existencia de préstamos, otros pasivos directos, garantías colaterales, pasivos contingentes y cualquier otro asunto que pudiera afectar de alguna manera a los estados financieros adjuntos.
7. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no nos proporcionó el detalle de la cuenta Otras cuentas por cobrar por US\$33,863. En razón de esta circunstancia y al no poder aplicar ningún procedimiento de auditoría, no nos fue factible determinar la razonabilidad del referido saldo y los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
8. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no nos proporcionó evidencia suficiente y competente de una muestra de compras de inventarios por US\$293,161. En razón de esta circunstancia y al no poder aplicar ningún procedimiento de auditoría, no nos fue factible determinar la razonabilidad de las referidas compras y los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
9. De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, el costo de inventarios puede no ser recuperable si dichos inventarios están dañados, si se han vuelto total o parcialmente obsoletos, o si sus precios de venta han disminuido. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha determinado, en base a un estudio técnico, el importe que sería necesario constituir como provisión para cubrir cualquier pérdida por obsolescencia o desvalorización de sus inventarios de lenta rotación considerando su antigüedad y uso. En virtud de esta circunstancia, no nos fue posible determinar los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos, que hubieran resultado, si tal estudio se hubiese realizado.
10. Al 31 de diciembre de 2015, los detalles de inventarios proporcionados por la Compañía difieren en US\$238,138 en relación al saldo en libros a esa fecha. En razón de esta circunstancia y al no poder aplicar ningún procedimiento de auditoría, no nos fue factible determinar la razonabilidad del referido saldo y los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
11. No estuvimos presentes en la toma física de inventarios efectuada en el año 2015, ya que la fecha de la toma física fue anterior a nuestra contratación como auditores. Los referidos inventarios fueron valorados por parte de la Compañía en US\$266,276, a esa fecha. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue factible satisfacernos de las cantidades de los referidos inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.
12. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha realizado una toma física de los activos que mantiene como parte de su Maquinaria y equipos por US\$1,272,673, que le permitan determinar su grado de uso, tampoco han sido valorados a través de un avalúo realizado por un profesional calificado e independiente, para actualizar a valor de mercado el valor de estos bienes. En virtud de esta circunstancia, no nos es posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, que hubieran resultado, si tales procedimientos se hubiesen realizado.

13. Al 31 de diciembre de 2015, el listado de Maquinaria y equipos proporcionado por la Compañía difiere con los saldos registrados en libros en US\$321,936 en el costo histórico y en US\$788,133 en la depreciación acumulada; asimismo, la Compañía no cuenta con un listado de activos totalmente depreciados. En razón de estas circunstancias, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
14. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía realizó una apropiación de reserva facultativa por US\$35,700 compensando deudas que mantenía con sus socios; sin embargo, a la fecha de emisión de este informe, no dispone del acta de junta de socios donde se apruebe el mencionado movimiento. El efecto de esta situación fue el de sobrevaluar la reserva facultativa y subvaluar el pasivo a corto plazo.
15. Como puede desprenderse de la lectura de los párrafos 4 al 14, durante el año 2015 han ocurrido diversas situaciones a nivel del sistema financiero contable que han afectado la operatividad del sistema de control interno de ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA.; entre las cuales podemos destacar generación de información financiera incorrecta e incompleta, lo que ha resultado en deficiencias en el análisis y conciliación de diversos saldos contables. Como consecuencia de esto, a la fecha de emisión de este informe, no hemos podido satisfacernos de la adecuada operatividad del sistema de control interno de la Compañía, por lo que, a pesar de haber realizado pruebas sustantivas de los saldos, que se basan en muestras, es posible que puedan existir incumplimientos de las normas regulatorias, errores y/o irregularidades de importancia que el sistema de control interno no prevenga o identifique en forma oportuna, y que no hayan sido detectadas a través de nuestras muestras de auditoría.

#### **Opinión calificada**

16. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de lo indicado en los párrafos del 3 al 15, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2015, y el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes.

#### **Otro asunto**

17. Los estados financieros de ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA. por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, no han sido examinados por nosotros ni por otros auditores, considerando que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, son los primeros que se reportan a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

**IFS Cía. Ltda.**

Quito, Junio 28, 2017  
RNAE No. 761

---

Ing. Vicente Torres  
Socio

**ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA.**

**ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF**

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Páginas</u></b>
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10

**Abreviaturas**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

**ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
**(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>No auditado</u> <u>2014</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	4	40,936	9,037
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	212,606	290,214
Inventarios	6	266,276	110,393
Activos por impuestos corrientes	9	51,676	47,555
Total activos corrientes		<u>571,494</u>	<u>457,199</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Maquinaria y equipos	7	1,272,673	1,435,824
Otros activos		2,703	3,419
Total activos no corrientes		<u>1,275,376</u>	<u>1,439,243</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1,846,870</u>	<u>1,896,442</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	8	1,511,418	1,593,803
Pasivos por impuestos corrientes	9	58,136	47,735
Obligaciones acumuladas	10	35,181	41,196
Total pasivos corrientes		<u>1,604,735</u>	<u>1,682,734</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	11	31,182	22,840
Total pasivos no corrientes		<u>31,182</u>	<u>22,840</u>
Total pasivos		<u>1,635,917</u>	<u>1,705,574</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social		2,000	2,000
Reserva legal		3,037	3,037
Reserva facultativa		48,329	48,329
Resultados acumulados		<u>157,587</u>	<u>137,502</u>
Total patrimonio		<u>210,953</u>	<u>190,868</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,846,870</u>	<u>1,896,442</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Cristian Román  
Gerente General

Ing. Pablo Olaya  
Contador General

**ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
**(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>No auditado</u> <u>2014</u>
INGRESOS	14	3,750,119	3,163,199
COSTO DE VENTAS	15	<u>2,378,771</u>	<u>1,894,320</u>
MÁRGEN BRUTO		1,371,348	1,268,879
Gastos de administración y ventas	15	1,198,137	1,145,360
Participación a trabajadores		8,158	16,743
Otros gastos, ingresos (neto)		<u>118,823</u>	<u>11,899</u>
Total		<u>1,325,118</u>	<u>1,174,002</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>46,230</u>	<u>94,877</u>
MENOS:			
Impuesto a la renta corriente		<u>26,145</u>	<u>27,454</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>20,085</u>	<u>67,423</u>

Ver notas a los estados financieros

---

Ing. Cristian Román  
Gerente General

---

Ing. Pablo Olaya  
Contador General

ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)	2,000	3,037	12,629	127,647	145,313
Apropiación de reserva facultativa	-	-	35,700	-	35,700
Otros	-	-	-	(57,568)	(57,568)
Utilidad del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67,423</u>	<u>67,423</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (No auditado)	2,000	3,037	48,329	137,502	190,868
Utilidad del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,085</u>	<u>20,085</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>2,000</u>	<u>3,037</u>	<u>48,329</u>	<u>157,587</u>	<u>210,953</u>

Ver notas a los estados financieros

\_\_\_\_\_  
Ing. Cristian Román  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Ing. Pablo Olaya  
Contador General

**ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>No auditado</u> <u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		3,827,727	2,945,822
Pagado a proveedores y a empleados		(3,564,756)	(1,358,899)
Intereses pagados		(1,615)	(2,468)
Participación a trabajadores		(8,158)	(16,743)
Impuesto a la renta		(26,145)	(27,454)
Otros gastos (ingresos), netos		<u>(117,208)</u>	<u>(66,999)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>109,845</u>	<u>1,473,259</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de maquinaria y equipos		(77,946)	(1,522,952)
Adquisición de otros activos		<u>-</u>	<u>(2,762)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(77,946)</u>	<u>(1,525,714)</u>
EFFECTIVO			
Incremento (disminución) neta en efectivo		31,899	(52,455)
Saldos al comienzo del año		<u>9,037</u>	<u>61,492</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>40,936</u>	<u>9,037</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Cristian Román  
Gerente General

Ing. Pablo Olaya  
Contador General

ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>2015</u>	<u>No auditado</u> <u>2014</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	20,085	67,423
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación maquinaria y equipos	241,097	159,274
Amortización de otros activos	716	59
Provisión de jubilación patronal y desahucio	8,342	14,289
Otros ajustes a utilidades retenidas	-	(57,568)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	77,608	(217,377)
Inventarios	(155,883)	(34,213)
Otros activos		
Activos por impuestos corrientes	(4,121)	(29,702)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(82,385)	1,507,527
Pasivos por impuestos corrientes	10,401	36,979
Obligaciones acumuladas	<u>(6,015)</u>	<u>26,568</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>109,845</b></u>	<u><b>1,473,259</b></u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Apropiación de reserva facultativa mediante compensación de deuda con socios	<u>-</u>	<u>35,700</u>

Ver notas a los estados financieros

\_\_\_\_\_  
Ing. Cristian Román  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Ing. Pablo Olaya  
Contador General

**ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA.**

**ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<b>Notas No.</b>	<b>Descripción</b>	<b>Páginas</b>
1	Información general de la Compañía	12
2	Resumen de las principales políticas contables	12
3	Estimaciones y juicios contables críticos de la Administración	19
4	Efectivo	20
5	Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	20
6	Inventarios	21
7	Maquinaria y equipos	21
8	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	24
9	Impuestos	24
10	Obligaciones acumuladas	26
11	Obligaciones por beneficios definidos	26
12	Instrumentos financieros	28
13	Patrimonio	28
14	Ingresos	29
15	Costos y gastos por su naturaleza	29
16	Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	30
17	Aprobación de los estados financieros	30

**ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
**(EXPRESADAS EN U.S. DÓLARES)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

Nombre	ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA.
RUC	1791401190001
Domicilio	Calle Suiza 209 y Av. Eloy Alfaro Edif. Santa Lucía, 8vo Piso
Forma legal	Compañía de Responsabilidad Limitada

ALMEIDA MONTERO CÍA. LTDA., fue constituida en el Ecuador el 15 de mayo de 1998, su actividad principal es establecer un centro médico, especializado en oftalmología, proporcionando atención médica, tratamientos clínicos y operaciones quirúrgicas de esta especialidad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, con excepción de ciertas partidas que son medidas a sus valores razonables.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

### **2.3 Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

### **2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

### **2.5 Efectivo**

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### **2.6 Instrumentos financieros**

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

#### **2.6.1 Activos financieros no derivados**

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros para el cual se adquirieron los activos y se determina al momento del reconocimiento inicial.

- a) **Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- b) **Deterioro del valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas

por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

- c) **Baja de activos financieros** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

#### **2.6.2 Pasivos financieros no derivados**

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

- a) **Otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de transacción directamente atribuibles.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

- b) **Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

## 2.7 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas. El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual. Los inventarios se determinan utilizando el método promedio ponderado.

El costo o su valor neto realizable se determinan en base a las existencias determinadas en la toma física de inventarios al cierre del período descontando en valor de los consumos del mismo período.

## 2.8 Maquinaria y equipos

**2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de maquinaria y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

**2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, la maquinaria y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados en el período en que se incurren.

**2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles** - La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia.

La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual.

Las vidas útiles económicas estimadas por cada grupo son las siguientes:

<u>Grupo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Mobiliario clínica	10
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Instrumental médico	10
Equipos de computación	3

**2.8.4 Retiro o venta de maquinaria y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinaria 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.

## **2.9 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.9.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

## **2.10 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- a. La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b. Es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- c. 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 a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

## **2.11 Beneficios a empleados**

**2.11.1 Beneficios de corto plazo** - Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- Aportes al IESS: Se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

**2.11.2 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. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

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 las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

## **2.12 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Compañía considera los siguientes criterios:

**2.12.1 Prestación de servicios** - Cuando el resultado de una transacción que involucre la prestación de servicios pueda ser estimado con fiabilidad, una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias asociados con la transacción, por referencia al grado de terminación de la transacción al final del período sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las condiciones siguientes:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de terminación de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.

Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

## **2.13 Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, depreciación de maquinaria y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas y administrativas de la Compañía.

#### **2.14 Costos financieros**

Los costos financieros están compuestos por intereses sobre préstamos. Los costos por préstamos se reconocen en resultados.

#### **2.15 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

#### **2.16 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas**

Las nuevas secciones que se mencionan a continuación, son aplicables a períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2017, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>Sección</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
1	Pequeñas y medianas entidades	Enero 1, 2017
2	Conceptos y principios fundamentales	Enero 1, 2017
4	Estado de situación financiera	Enero 1, 2017
5	Estado de resultado integral y estado de resultados	Enero 1, 2017
6	Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas	
9	Estados financieros consolidados y separados	Enero 1, 2017
10	Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	Enero 1, 2017
11	Instrumentos financieros básicos	Enero 1, 2017
12	Otros temas relacionados con instrumentos financieros	Enero 1, 2017
14	Inversiones en asociadas	Enero 1, 2017
15	Inversiones en negocios conjuntos	Enero 1, 2017
16	Propiedad de inversión	Enero 1, 2017
17	Propiedades, planta y equipo	Enero 1, 2017
18	Activos intangibles distintos de plusvalía	Enero 1, 2017
20	Arrendamientos	Enero 1, 2017
21	Provisiones y contingentes	Enero 1, 2017
22	Pasivos y patrimonio	Enero 1, 2017
26	Deterioro del valor de los activos	Enero 1, 2017
28	Beneficios a empleados	Enero 1, 2017
29	Impuesto a las ganancias	Enero 1, 2017
30	Conversión de moneda extranjera	Enero 1, 2017
31	Hiperinflación	Enero 1, 2017
33	Información a revelar sobre partes relacionadas	Enero 1, 2017
34	Actividades especializadas	Enero 1, 2017

<u>Sección</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
35	Transición a la NIIF para Pymes	Enero 1, 2017

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto puesto que no se ha realizado un examen detallado de la aplicación de las mismas.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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 sobre una base regular. 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 críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía.

La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios (Nota 11).

**3.2 Estimación de vidas útiles de maquinaria y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.8.3.

**ESPACIO EN BLANCO**

#### 4. EFECTIVO

Un resumen de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	366	300
Caja general	6,123	6,848
Bancos	<u>34,447</u>	<u>1,889</u>
Total	<u>40,936</u>	<u>9,037</u>

#### 5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	165,945	149,519
Provisión para cuentas incobrables	<u>(372)</u>	<u>(372)</u>
Subtotal	<u>165,573</u>	<u>149,147</u>
Empleados:		
Anticipos empleados	565	1,859
Préstamos empleados	3,142	-
Anticipo proveedores	9,463	69,834
Otras cuentas por cobrar	<u>33,863</u>	<u>69,374</u>
Subtotal	<u>47,033</u>	<u>141,067</u>
Total	<u>212,606</u>	<u>290,214</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de lentes	121,596	25,446
Inventario de medicamentos	63,901	12,783
Inventario de insumos	25,926	63,005
Inventario colirios	<u>54,853</u>	<u>9,159</u>
Total	<u>266,276</u>	<u>110,393</u>

## 7. MAQUINARIA Y EQUIPOS

Un resumen de maquinaria y equipos es como sigue:

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	2,346,662	2,268,716
Depreciación acumulada	<u>(1,073,989)</u>	<u>(832,892)</u>
Total	<u>1,272,673</u>	<u>1,435,824</u>
<i>Clasificación</i>		
Maquinaria y equipo	2,127,025	2,052,841
Muebles y enseres	76,949	76,949
Instrumental médico	59,438	57,747
Equipo de computación	55,677	55,677
Equipos de oficina	20,338	20,338
Mobiliario y equipo	<u>7,235</u>	<u>5,164</u>
Total	<u>2,346,662</u>	<u>2,268,716</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de maquinaria y equipos fueron como sigue:

	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Instrumental médico</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Total</u>
<b><u>Costo</u></b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)	556,644	74,223	57,747	31,798	20,188	5,164	745,764
Adquisiciones	1,976,947	2,726	-	23,879	150	-	2,003,702
Ventas	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	<u>(480,750)</u>	-	-	-	-	-	<u>(480,750)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (No auditado)	2,052,841	76,949	57,747	55,677	20,338	5,164	2,268,716
Adquisiciones	74,184	-	1,691	-	-	2,071	77,946
Ventas	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>2,127,025</u>	<u>76,949</u>	<u>59,438</u>	<u>55,677</u>	<u>20,338</u>	<u>7,235</u>	<u>2,346,662</u>

	Maquinaria y <u>equipo</u>	Muebles y <u>enseres</u>	Instrumental <u>médico</u>	Equipo de <u>computación</u>	Equipos <u>de oficina</u>	Mobiliario y <u>equipo</u>	<u>Total</u>
<b><u>Depreciación acumulada</u></b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)	498,720	70,172	50,541	29,609	19,441	5,135	673,618
Depreciación	<u>149,095</u>	<u>677</u>	<u>721</u>	<u>8,688</u>	<u>90</u>	<u>3</u>	<u>159,274</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (No auditado)	647,815	70,849	51,262	38,297	19,531	5,138	832,892
Depreciación	<u>220,950</u>	<u>4,052</u>	<u>7,206</u>	<u>8,114</u>	<u>746</u>	<u>29</u>	<u>241,097</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>868,765</u>	<u>74,901</u>	<u>58,468</u>	<u>46,411</u>	<u>20,277</u>	<u>5,167</u>	<u>1,073,989</u>

## 8. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas comerciales por pagar:		
Proveedores locales	<u>1,404,841</u>	<u>1,609,282</u>
Subtotal	<u>1,404,841</u>	<u>1,609,282</u>
Otras cuentas por pagar:		
Socios	43,853	(22,635)
Recaudaciones terceros	37,727	(12,566)
Provisiones	14,287	9,015
Otras	<u>10,710</u>	<u>10,707</u>
Subtotal	<u>106,577</u>	<u>(15,479)</u>
Total	<u>1,511,418</u>	<u>1,593,803</u>

## 9. IMPUESTOS

### 9.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Anticipo Impuesto a la Renta	1,155	1,155
Crédito Tributario IVA	-	3,421
Retenciones en la fuente	<u>50,521</u>	<u>42,979</u>
Total	<u>51,676</u>	<u>47,555</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la Renta	26,145	27,454
Impuesto al Valor Agregado	2,688	-
Retenciones en la fuente del IVA	5,807	869
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	<u>23,496</u>	<u>19,412</u>
Total	<u>58,136</u>	<u>47,735</u>

ESPACIO EN BLANCO

## 9.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros (luego de Participación a trabajadores)	46,230	94,877
<i>Mas:</i>		
Gastos no deducibles	<u>68,444</u>	<u>29,916</u>
Utilidad gravable	114,674	124,793
Impuesto causado (1)	<u>25,228</u>	<u>27,454</u>
Anticipo calculado para el período corriente	<u>26,145</u>	<u>13,680</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (2)	<u>26,145</u>	<u>27,454</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) Desde el año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía.

## 9.3 Aspectos Tributarios

**Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera** - Con fecha 18 de diciembre del 2015 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozaran de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante 10 años plazo.
- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como, por

inversiones en valores de renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.

- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificada por los entes de control correspondientes en el Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

## 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	8,794	9,900
Beneficios sociales	13,787	7,187
Obligaciones con el IESS	4,442	7,366
Participación trabajadores	<u>8,158</u>	<u>16,743</u>
 Total	 <u>35,181</u>	 <u>41,196</u>

**Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	20,233	15,464
Bonificación por desahucio	<u>10,949</u>	<u>7,376</u>
 Total	 <u>31,182</u>	 <u>22,840</u>

### 11.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación para jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15,464	11,960
Costo de los servicios del período corriente, neto	<u>4,769</u>	<u>3,504</u>
Saldos al fin del año	<u>20,233</u>	<u>15,464</u>

## 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 en el valor presente de la obligación para bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7,376	5,183
Costo de los servicios del período corriente	<u>3,573</u>	<u>2,193</u>
Saldos al fin del año	<u>10,949</u>	<u>7,376</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período 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, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Tasa(s) de conmutación actuarial	4.00	4.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	17.00	15.67

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 12.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos.

### 12.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que enfrenta la Compañía se produce cuando un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas comerciales por cobrar. La mayor parte de los clientes de la Compañía son empresas del sector privado y presentan un mediano riesgo de incobrabilidad.

### 12.3 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo.

### 12.4 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

## 13. PATRIMONIO

13.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 2,000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

13.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 Reserva facultativa - Representa la apropiación de utilidades de ejercicios anteriores.

ESPACIO EN BLANCO

#### 14. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Honorarios		
Honorarios médicos	1,026,042	863,379
Honorarios anesthesiólogos	33,045	32,341
Cirugías	614,199	315,089
Consulta oftalmológica	532,644	554,288
Servicios clínica	431,456	438,361
Exámenes especiales	249,210	232,728
Insumos y medicamentos	458,042	301,685
Óptica	338,472	425,328
Seguros	<u>67,009</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,750,119</u>	<u>3,163,199</u>

#### 15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,378,771	1,894,320
Gastos de administración y ventas	<u>1,198,137</u>	<u>1,145,360</u>
Total	<u>3,576,908</u>	<u>3,039,680</u>

Un detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios empleados	453,411	386,832
Depreciación	241,812	166,374
Impuesto, contribuciones y donaciones	130,018	232,390
Suministros y suministros de oficina	97,603	85,504
Publicidad	81,780	46,254
Servicios contratados y legales	48,714	65,052
Comisiones tarjetas de crédito	37,308	16,175
Servicios básicos	<u>31,221</u>	<u>14,124</u>
<i>Continúa...</i>	<u>1,121,867</u>	<u>1,012,705</u>

	Diciembre 31, No auditado	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Continuación...</i>	1,121,867	1,012,705
Arriendos y alquileres	30,980	31,902
Comisiones y regalías	12,071	18,369
Mantenimiento y reparaciones	9,226	65,131
Otros gastos indirectos	<u>23,993</u>	<u>17,253</u>
Total	<u>1,198,137</u>	<u>1,145,360</u>

**16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de junio de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Compañía y serán presentados a los socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin ninguna modificación.