



ARROYO
CONSULTORES & ASOCIADOS CIA. LTDA.

AUDITORES EXTERNOS, CONTADORES PÚBLICOS, ABOGADOS

ESCANEAR

**EDUCTRADE S.A.
SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**





Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado General de
EDUCTRADE S.A. - SUCURSAL ECUADOR

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EDUCTRADE S.A. - SUCURSAL ECUADOR (Una Sucursal de Eductrade S.A. una compañía constituida bajo las leyes de España) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en la inversión de la casa matriz y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. El Apoderado General de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo cuarto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Sucursal, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por el Apoderado General de la Sucursal son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



ARROYO

CONSULTORES & ASOCIADOS CIA. LTDA.

AUDITORES EXTERNOS, CONTADORES PÚBLICOS, ABOGADOS

Bases para la Opinión calificada

4. Ésta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de la Sucursal debido a que el año 2012 es el primer año de operación efectiva de la Sucursal y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente que nos permita validar si los saldos iniciales al 1 de enero del 2013 se presentan razonablemente. por medio de otros procedimientos de auditoría.

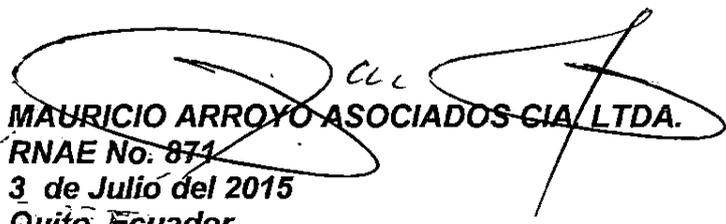
Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, y que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo cuarto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EDUCTRADE S.A. - SUCURSAL ECUADOR al 31 de diciembre del 2013, el resultado integral de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Aspectos de énfasis

6. Como se menciona en la Nota 1, los resultados y la situación financiera de la Sucursal presentan variaciones importantes de un período a otro debido a que las operaciones de la Sucursal, dependen de la obtención de nuevos contratos, del apoyo de su casa matriz, de las gestiones del Apoderado General y de los contratos que se obtengan en cada ejercicio. En el año 2012 mediante Resolución Administrativa N°CT-IESS-007-2012 se comunica a la Sucursal la Adjudicación de la licitación No. LICBS-IESS-027-2011 para la "ADQUISICION Y PUESTA EN FUNCIONAMIENTO DE EQUIPO BIOMEDICO PARA LOS NUEVOS HOSPITALES DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS Y DE BABAHOYO." por el valor de US\$27,683,961.54 de la Sucursal.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.


MAURICIO ARROYO ASOCIADOS CIA. LTDA.

RNAE No. 871

3 de Julio del 2015

Quito, Ecuador

1000

EDUCTRADE S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A)

<u>ACTIVO</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	71,365	5,586,396
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Depósitos a plazo fijo	(Nota 4)	9,456	9,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 5)	5,666,986	9,518,036
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(Nota 10)	1,155,390	-
Inventarios	(Nota 6)	-	1,268,805
Activo por impuestos corriente	(Nota 8)	477,903	2,144,123
		-----	-----
Total activo corriente		7,381,100	18,526,360
		-----	-----
NO CORRIENTE:			
Mobiliario y equipos	(Nota 7)	331	548
Activos intangibles		980	1,703
Otros activos		700	700
		-----	-----
		2,011	2,951
		-----	-----
		7,383,111	18,529,311
		=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

EDUCTRADE S.A.

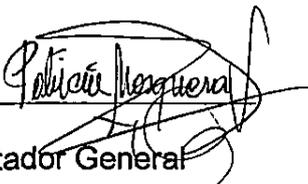
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

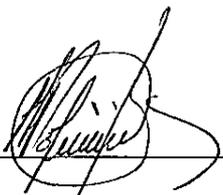
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>PASIVO</u>			
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 9)	3,657,135	15,799,334
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(Nota 10)	1,007,502	3,487
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 8)	824,541	2,014,066
		-----	-----
Total pasivo corriente		5,489,178	17,816,887
		-----	-----
Total del pasivo			
 <u>INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ:</u>	(Nota 12)		
Capital asignado		2,000	2,000
Resultados acumulados		1,891,933	710,425
		-----	-----
Total inversión de la casa matriz		1,893,933	712,425
		-----	-----
		7,383,111	18,529,310
		=====	=====



Contador General



Apoderado General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

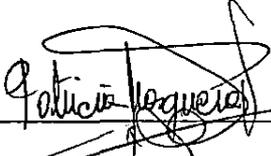
EDUCTRADE S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A)

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:	(Nota 13)	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		15,620,351	12,239,909
Otros ingresos		369	435
		-----	-----
		15,620,720	12,240,344
COSTO DE VENTAS		(11,767,431)	(9,493,083)
		-----	-----
Margen bruto		3,853,289	2,747,261
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración	(Nota 14)	1,404,356	1,809,971
Depreciación y amortización		940	597
Gastos financieros		13,827	-
Otros gastos		7,089	-
		-----	-----
		1,426,212	1,810,568
Utilidad (Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		2,427,077	936,693
IMPUESTO A LA RENTA:	(Nota 8)		
Impuesto a la renta corriente		535,144	226,268
Impuesto a la renta diferido		-	-
		-----	-----
		535,144	226,268
UTILIDAD (PÉRDIDA), neta		1,891,933	710,425
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
		-----	-----
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y RESULTADO INTEGRAL		1,891,933	710,425
		=====	=====



Contador General



Apoderado General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

EDUCTRADE S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE CAMBIOS EN LA INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

	<u>CAPITAL ASIGNADO</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	2,000	-	2,000
Utilidad neta y resultado integral	-	710,425	710,425
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	2,000	710,425	712,425
Pago de dividendos	-	(710,425)	(710,425)
Utilidad neta y resultado integral	-	1,891,933	1,891,933
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	2,000	1,891,933	1,893,933


Contador General


Apoderado General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

EDUCTRADE S.A.
SUCURSAL ECUADOR

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	11,464,957	12,378,632
Efectivo pagado a proveedores, empleados, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar	(16,118,100)	(6,786,310)
Otros ingresos, neto	369	435
	-----	-----
Efectivo neto provisto o(utilizado en) actividades de operación	(4,652,774)	5,592,757
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cobros o Pagos en adquisición de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Depósitos a plazo fijo	(456)	(9,000)
Aumento mobiliario y equipo	-	(2,848)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(456)	(11,848)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo pagado por dividendos	(865,815)	
Efectivo recibido de casa matriz, neto	4,014	3,487
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(861,801)	3,487
	-----	-----
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(5,515,031)	5,584,396
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	5,586,396	2,000
	-----	-----
Saldo al final del año	71,365	5,586,396
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

EDUCTRADE S.A.

SUCURSAL ECUADOR

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO

NETO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en Dólares de E.U.A)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL	1,891,932	710,424
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para impuesto a la renta	535,144	226,268
Amortización y Depreciación	940	597
Provisión fondo de reserva	318	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(2,621,128)	(10,012,544)
Disminución o (Aumento) inventarios	1,268,805	(1,268,805)
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por cobrar	(5,728,785)	15,936,816
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) o provisto por actividades de operación	(4,652,774)	5,592,757
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

EDUCTRADE S.A.
SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

EDUCTRADE S.A. fue constituida en la República de España el 21 de junio de 1976 y adaptados sus estatutos sociales a la vigente ley el 14 de mayo de 1992, con el objeto de realizar por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros, en el país o en el extranjero las siguientes actividades; venta, distribución, instalación, importación y exportación de toda clase de equipamiento para centros educativos, docentes, sanitarios e instalaciones rurales. En general todo el equipamiento de las áreas de salud, educación, agrícola e industrial. La adquisición, venta, importación y exportación de bienes de equipo mobiliario, equipos informáticos, material de oficina y vehículos.

Con fecha 18 de junio de 1999 mediante Resolución No. 99. 1.1.1.1452 de la Superintendencia de Compañías se autoriza la constitución de la Sucursal en Ecuador.

La Sucursal desde su constitución no ha tenido operación alguna hasta el año 2011, por lo que ha presentado sus estados financieros solo con las cuentas de conformación del capital, sin registrar ningún ingreso o gasto alguno.

La actividad principal de la Sucursal ha sido la ejecución de contratos de acuerdo con su objeto social y los resultados de sus operaciones y su situación financiera son cambiantes y dependen de los contratos que se concretan en cada período, como se indican a continuación.

En el año 2012 mediante Resolución Administrativa N°CT-IESS-007-2012 se comunica a la Sucursal la Adjudicación de la licitación No. LICBS-IESS-027-2011 para la "ADQUISICION Y PUESTA EN FUNCIONAMIENTO DE EQUIPO BIOMEDICO PARA LOS NUEVOS HOSPITALES DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS Y DE BABAHOYO." por el valor de US\$27,683,961.54 conforme consta en la Resolución antes y mencionada y en el oficio de notificación con la adjudicación No. CT-IESS-2012-111 del 8 de febrero del 2012, realizada en forma personal a través del portal www.compraspublicas.gob.ec. (Ver Nota 15)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)

La Sucursal para cumplir con la garantía de buen uso del anticipo, y por requerimiento de la Compañía de Seguros Equinoccial S.A., constituyo el Fideicomiso de Garantía EDUCTRADE, en su calidad de Constituyente Beneficiario, La aseguradora Equinoccial S.A. como beneficiario y la Fiduciaria la Compañía de Administración de Fondos y Fideicomiso Fondos Pichincha. (Ver Nota 15)

Con fecha 27 de septiembre del 2012 se firma el Acta de entrega y recepción definitiva de Adquisición de Bienes de Equipos Biomédicos del nuevo hospital del IESS de Santo Domingo de los Tsáchilas.

Mediante Acta de sesión del Consejo de Administración de EDUCTRADE S.A. (Casa matriz) celebrada el 1 de marzo del 2013 en Madrid- España se aprueban los estados financieros de la Sucursal correspondientes al año 2012, así como también se resuelve que las utilidades generadas por la Sucursal en el año 2012 sean repartidas en calidad de dividendos., así como también se resuelve el Otorgamiento de facultades y autorizaciones al Órgano administrativo.

Mediante Acta de sesión del Consejo de Administración de EDUCTRADE S.A. (Casa matriz) celebrada el 10 de marzo del 2013 en Madrid- España se aprueba realizar la transferencia de US\$710,424.38 que corresponden a la utilidades del año 2012, así como también se solicita realizar un anticipo a los dividendos de las utilidades proyectadas a obtener en el año 2013 por US\$155,389.85.

Mediante notificación No.RNO-STROCEC13-00066 del Servicio de Rentas Internas SRI de fecha 12 de abril del 2013 se designa a la Sucursal como Contribuyente Especial.

Con fecha 25 de octubre del 2013 se realiza el Acta de Entrega Recepción definitiva de los Equipos Biomédicos para el Hospital de Babahoyo por US\$13,793,738.

Mediante Acta de Autorización emitida por la Casa Matriz de fecha 20 de diciembre del 2013, se solicita se contabilice una provisión de los anticipos dividendos de los resultados arrojados en el año 2013 según balance provisional enviado por la Sucursal por US\$1,000,000 los cuales serán transferidos a EDUCTRADE S.A., (Casa matriz) al momento de efectivizarse el pago del saldo pendiente por parte del Hospital el IESS Babahoyo.

Durante los años 2013 y 2012 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determino un índice de inflación del 2.7% y 4.2%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

A continuación se resumen las políticas contables significativas que sigue la Sucursal, para la preparación y presentación de sus estados financieros, éstas están de acuerdo con y sin restricciones, según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y que están vigentes al 31 de diciembre del 2013.

Estas Normas requirieron que el Apoderado General efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. El Apoderado General consideró que las estimaciones utilizadas, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las notas que siguen resumen tales políticas y su aplicación.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios del Apoderado General de carácter general serán expuestos en el Informe a la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizada en conjunto con el dicho informe.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de EDUCTRADE S.A. SUCURSAL ECUADOR, comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012; y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Sucursal se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2 Bases de presentación (Continuación)

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que el Apoderado General realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Sucursal, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros se describe en las siguientes políticas.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, desde el inicio de la inversión.

2.4 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Depósitos a plazo fijo

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. La Sucursal reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: (Continuación)

La Sucursal reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de un acuerdo de prestación del servicio cuando tiene el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio.

2.6 Compañías y partes relacionadas (Activo)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Sucursal reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros ser originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la prestación de servicio o préstamo otorgado según las condiciones acordadas. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.7 Mobiliario y equipos

Las partidas de mobiliario y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.7.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, de mobiliario y equipos es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de mobiliario y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.7 Mobiliario y equipos: (Continuación)

2.7.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de, mobiliario y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipo de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2.7.3 Retiro o venta de mobiliario y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de mobiliario y equipos revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada en función a un estudio efectuado por la Gerencia de la Compañía.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.8 Activos intangibles (Continuación)

2.8.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

La Administración estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan el principal activo intangible y la vida útil usada en el cálculo de la amortización.

<u>Activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3 años

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles (Continuación)

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.10 Deterioro del valor de los activos financieros

Al final de cada período, la Sucursal evalúa los valores en libros de sus activos financieros a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Sucursal calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el gasto de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados para obtener el valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.12 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.

2.12.1 Impuesto a la renta 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 imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.12.2 Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.12 Impuesto diferido (Continuación)

2.12.2 Impuesto a la renta (Continuación)

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Sucursal debe compensar activo por impuestos diferidos con pasivo por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Sucursal tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.12.3 Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corriente y diferido, 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, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.14 Compañías y partes relacionadas (Pasivo)

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Sucursal reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías relacionadas al momento del otorgamiento de créditos. Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se valorizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.15 Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos y costos derivados de la prestación de servicios, ser reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de cierre cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costos ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

La Sucursal determina el grado de avance de la prestación de los servicios mediante el método de realización, mediante inspecciones físicas o cualquier otro método que considere adecuado según el tipo de contrato por ejemplo horas hombre o maquinaria etc.

La Sucursal reconoce el ingreso en base al estimado del avance del servicio prestado, al cierre de cada ejercicio o hasta la entrega total de los servicios prestados al cliente, establecidos en cada acuerdo.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

2.16 Reconocimiento de gastos

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

2 RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.17 Beneficios definidos para Empleados

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, La Sucursal debe destinar el 15% de su utilidad anual antes de impuesto a la renta, para repartirlo a sus trabajadores. Debido a que la Sucursal no mantiene empleados en relación de dependencia no efectúa cargos por este concepto.

2.18 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de vender o consumir en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Sucursal clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa.

2.19 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmienda a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 24: Revelación de partes relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación – Clasificación Emisión Derechos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIF Mayo 2010: Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2011

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.19 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19:	1 de julio del 2009

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Las siguientes nuevas Normas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria es a partir del siguiente período:

Nuevas NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria,
NIIF 9: Instrumentos Financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 10 Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 11 Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 13: Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero del 2013
NIC 27: Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.19 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Estas nuevas normas NIIF están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre del 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Sucursal aún no ha sido evaluado y determinado.

Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación en su mayoría aún no está vigente:

Enmiendas a NIIF	Fecha de Aplicación obligatoria
NIC 1: Presentación de Estados Financieros Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
NIC 12: Impuestos diferidos – Recuperación del Activo subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIC19: Beneficios a empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 1 (Revisada) Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera: I) Eliminación de fechas fijadas para Adoptadores por Primera vez. II) Hiperinflación Severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Revelaciones Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2011

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes de efectivo fueron como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja		1,397	2,000
Bancos			
Pichincha C.A.		11,564	3,698,848
Produbanco S.A.	(1)	-	2,000
Fideicomiso Mercantil Eductrade			
Pichincha C.A.	(2)	58,404	1,883,548
		-----	-----
		71,365	5,586,396
		=====	=====

(1) Corresponde a la apertura de la cuenta de integración de capital en la constitución de la Sucursal la cual fue cerrada y transferida sus fondos al Banco de Pichincha C.A., el 15 de agosto del 2013.

(2) La Sucursal es Constituyente del Fideicomiso Mercantil Eductrade, el cual tiene como finalidad la administración de los recursos provenientes de la adjudicación del contrato de equipamiento e instalaciones de los Hospitales del IESS ubicados en las ciudades de Santo Domingo y Babahoyo.

4. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO – DEPÓSITOS A PLAZO FIJO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – depósitos a plazo fijo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A.		
Depósito a plazo que genera una tasa de interés anual del 5% con vencimiento en octubre del 2014.	9,456	9,000
	-----	-----
	9,456	9,000
	=====	=====

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se conformaban como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	5,666,986	1,511,593
Anticipos proveedores	(2)	-	7,999,496
Empleados		-	2,359
Otras cuentas por cobrar		-	4,588
		-----	-----
		5,666,986	9,518,036
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(3)	-	-
		-----	-----
		5,666,986	9,518,036
		=====	=====

- (1) Para el año 2013 corresponde a la facturación del contrato de equipamiento con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social a los Hospitales de Santo Domingo por US\$11,553 y Hospital de Babahoyo por US\$5,655,433. Para el año 2012 corresponde a la facturación al hospital de Santo Domingo por US\$1,511,593. (Ver Nota 16)
- (2) Para el año 2012 corresponden a los anticipos entregados a los diferentes proveedores por la adquisición de equipos para el cumplimiento del contrato con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS. Entre los principales tenemos: Alem Cia. Ltda., por US\$3,496,836; Ecuador Overseas Agencies C.A., por US\$ 2,937,194; Blanco S.A., por US\$213,702; Ferromedica S.A., por US\$369,933. Todos los anticipos fueron liquidados en el 2013.
- (3) La Administración no ha considerado necesario establecer una provisión para deterioro de cuentas por cobrar.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios se conformaban como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario equipos	(1)	-	1,268,805
		-----	-----
		-	1,268,805
		-----	-----
		-	-

- (1) Corresponden a la adquisición de equipos para el hospital IESS Babahoyo que fueron instalados en el 2013.

7. MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Equipos de computación	658	658
	-----	-----
	658	658
(Menos) Depreciación acumulada	(327)	(110)
	-----	-----
	331	548
	=====	=====

El movimiento de la depreciación fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo depreciación acumulada al inicio del	110	-
Gasto del periodo	217	110
	-----	-----
Saldo depreciación acumulada al final del	(327)	(110)
	=====	=====

8. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo por impuestos corriente:		
IVA crédito tributario	78,309	2,005,221
Retenciones en la fuente	393,886	138,902
Anticipo impuesto a la renta	5,708	
	-----	-----
	477,903	2,144,123
	=====	=====
Pasivo por impuestos corriente:		
Impuesto a la renta	535,144	226,268
Retenciones en la fuente e IVA por pagar	289,397	1,787,798
	-----	-----
	824,541	2,014,066
	=====	=====

8. IMPUESTOS: (Continuación)

Movimiento

El movimiento de retenciones en la fuente e impuesto a la renta fue como sigue:

Activo:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	138,902	-
Retenciones en la fuente del año	393,886	138,902
Compensación del año	138,902	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	393,886	138,902
	=====	=====

Pasivo:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	226,268	-
Provisión del año	535,144	226,268
Compensación con impuesto retenidos	(138,902)	-
Pago	(87,366)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	535,144	226,268
	=====	=====

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto del impuesto corriente	535,144	226,268
Gastos (Ingreso) del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	-----	-----
Total gasto de impuesto a la renta	535,144	226,268
	=====	=====

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

8. IMPUESTOS: (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,427,076	936,693
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	5,397	47,082
Base imponible	----- 2,432,473	----- 983,775
Impuesto causado (Tasa del 22% y 23%)	535,144	226,268
Impuesto mínimo definitivo	144,611 =====	- =====

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 y 2012, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades pagadas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

8. IMPUESTOS: (Continuación)

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto definitivo.

El anticipo calculado de acuerdo con la fórmula antes mencionada para el año 2014 es de US\$97,597

Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado Anexo.

8. IMPUESTOS: (Continuación)

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC12-0089 de diciembre del 2012 se expidió el nuevo formulario de impuesto a la renta F-101 dentro del cual se incluye campos adicionales para reportar operaciones con partes relacionadas locales (anteriormente sólo se reportaban operaciones con partes relacionadas del exterior).

De acuerdo a la Administración de la Compañía, se analizará este requerimiento y se tomarán las medidas que se consideren necesarias, sin embargo se estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el resultado obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores nacionales	(1)	3,618,136	4,216,843
Proveedores del exterior	(2)	31,048	267,727
Anticipo de clientes	(3)	-	9,655,617
Ingresos diferidos	(4)	-	1,650,315
Otros cuentas por pagar		7,565	8,767
IESS por pagar		386	65
		-----	-----
		3,657,135	15,799,334
		=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde al saldo pendiente de pago principalmente a Alem Cia. Ltda., por US\$2,003,767; Ecuador Overseas Agencies C.A., por US\$1,071,246; y Consorcio PYMF Constructores por US\$316,900. Para el 2012 los principales proveedores son: Alem Cia. Ltda., por US\$1,991,977; Ecuador Overseas Agencies C.A., por US\$887,221; B.Braun Medical S.A., por US\$171,537; Consorcio Santo Domingo por US\$351,199; Ferromedica Cia. Ltda., por US\$161,949.

**9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:
(Continuación)**

- (2) Al 31 de diciembre del 2013 los proveedores del exterior se encuentran formadas principalmente por Edutek & Sinergie S.L. por US\$31,048. Para el año 2012 corresponden principalmente a: Edutek & Sinergie S.L., por US\$35,176; Matachana S.L. por US\$184,553.
- (3) Corresponden al anticipo para la ejecución del Contrato de equipamiento del Hospital del IESS de Babahoyo.
- (4) Corresponden a la facturación de los equipos para el hospital del IESS Santo Domingo, los cuales por no poseer la documentación de compra que sustente el costo, debido a que es una importación que se encuentra pendiente de liquidar por la no llegada de los equipos y que fue liquidados en su totalidad en el año 2013.

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un detalle de los saldos y transacciones con compañías relacionadas con las que operó la Sucursal se detalla a continuación:

<u>Cuentas por cobrar, corriente</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Eductrade Madrid (casa matriz)	(1)	1,155,390	-
		-----	-----
		1,155,390	-
		=====	=====

- (1) Corresponden al pago de dividendos anticipados por US\$155,390 y a la provisión del anticipo de utilidades del año 2013 por US\$1,000,000.

<u>Cuentas por pagar, corriente</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Eductrade Madrid (Casa matriz)			
Prestamos		7,502	3,487
Anticipo dividendos		1,000,000	-
		-----	-----
		1,007,502	3,487
		=====	=====

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

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

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sucursal, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Sucursal para mitigar tales riesgos, si es el caso.

11.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal.

A continuación se incluye un detalle por categoría de activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Sucursal a la fecha de presentación son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	71,365	5,586,396
Activos financieros – mantenidos hasta el vencimiento – Depósito a plazo fijo	9,456	9,000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por Cobrar	5,666,986	9,518,036
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,155,390	-
	-----	-----
	6,903,197	15,113,432
	=====	=====

11.2 Riesgo de liquidez

El Apoderado General de la Sucursal tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Sucursal. La Administración maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivo proyectado y real y, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

11.2 Riesgo de liquidez: (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo corriente	7,381,100	18,526,360
Pasivo corriente	5,489,178	17,816,887
Índice de liquidez	----- 1.34 =====	----- 1.04 =====

11.3 Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital tendiente para asegurar que la Sucursal estará en capacidad de continuar como empresa en marcha a través de los flujos de las actividades de operación que busca maximizar el rendimiento a su casa matriz a través de la optimización de los costos y gastos, deuda e inversión de la casa matriz.

12. INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ:

Capital asignado:

Con fecha 16 de junio de 1999, se estableció la Sucursal en la República del Ecuador con un capital asignado de \$50,000 sucres luego transformados a dólares de los Estados Unidos en US\$2,000.

Resultados acumulados:

El saldo de esta cuenta está a disposición de la Casa matriz y puede ser utilizado para la distribución de dividendos como los ha venido realizando.

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos de la Sucursal provenientes de la prestación de servicios fueron como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por servicios	(1)	15,620,351	12,239,909
Otros ingresos		369	435
		----- 15,620,720 =====	----- 12,240,344 =====

(1) Corresponden a la ejecución del Contrato de ADQUISICION Y PUESTA EN FUNCIONAMIENTO DE EQUIPO BIOMEDICO PARA LOS NUEVOS HOSPITALES DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS Y DE BABAHOYO."

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Un resumen de los costos y gastos de administración reportados en los estados financieros fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Gastos de administración</u>		
Instalaciones y mantenimiento de equipos	126,162	802
Seguros y Reaseguros	100,371	407,828
Asesoría técnica estudios de proyectos	949,594	986,696
Honorarios	-	126,419
Gastos de viaje	32,552	44,919
Administración fideicomiso	8,691	8,413
Impuestos	67,286	36,880
Arriendos	3,600	2,400
Otros	116,100	195,614
	-----	-----
	1,404,356	1,809,971
	=====	=====

15. CONTRATOS DE SERVICIOS:

En el año 2012 mediante Resolución Administrativa N°CT-IESS-007-2012 se comunica a la Sucursal la Adjudicación de la licitación No. LICBS-IESS-027-2011 para la "ADQUISICION Y PUESTA EN FUNCIONAMIENTO DE EQUIPO BIOMEDICO PARA LOS NUEVOS HOSPITALES DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS Y DE BABAHOYO." por el valor de US\$27,683,961.54 conforme consta en la Resolución antes y mencionada y en el oficio de notificación con la adjudicación No. CT-IESS-2012-111 del 8 de febrero del 2012

Con los antecedentes expuestos, la contratista se obliga con el Instituto de Seguridad Social IESS a suministrar, instalar y entregar nuevos de fábrica y en perfecto funcionamiento los equipos Biomédicos de los nuevos hospitales de Santo Domingo de los Tsáchilas y Babahoyo, así como el mantenimiento y capacitación del personal según las características y especificaciones técnicas constantes en la oferta adjudicada.

El monto del contrato es de US\$27,683,961.54 divididos de la siguiente manera:

Adquisición y puesta en funcionamiento de Equipos Biomédicos para el Hospital de Santo domingo de los Tsáchilas por US\$13,890,223.54. Adquisición y puesta en funcionamiento de Equipos Biomédicos para el hospital de Babahoyo por US\$13,793,738. El valor del contrato incluye los precios CIF, costo de desaduanización, el transporte hasta el sitio de entrega, instalación, montaje y puesta en funcionamiento, costo de los materiales necesarios, costo de las pruebas, mantenimiento, stock de repuestos, costo de capacitación, es decir todo lo necesario para la entrega de los equipos.

15. CONTRATOS DE SERVICIOS: Continuación...

La forma de pago del contrato se realizara mediante un anticipo del 70% del valor del contrato. El anticipo realizado no podrá ser destinado para otros fines ajenos al de la contratación. El 30% restante será pagado previa verificación de que todos los bienes instalados se encuentren funcionando a plena satisfacción del IESS, la certificación que el contratista entrego las facturas respectivas y la suscripción de las actas de entrega recepción definitiva de los bienes del hospital.

El contratista entregara a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS las siguientes garantías:

- De fiel cumplimiento del contrato (5% del monto del contrato)
- Del buen uso del anticipo (100% del monto recibido como anticipo)
- Garantía técnica (duración dos año)

Las garantías de fiel cumplimiento del contrato y del buen uso del anticipo serán devueltas al contratista al momento de la suscripción del acta entre-recepción definitiva correspondiente.

El plazo para la entrega de los equipos Biomédicos de los dos hospitales de Santo Domingo de los Tsáchilas y de Babahoyo (instalados y puestos en funcionamiento) asi como la respectiva capacitación a entera satisfacción del IESS es de la siguiente manera:

En un plazo de entrega menor a 70 días contados a partir de la suscripción del contrato, los 219 ítems que se detallan en el anexo 1 de los pliegos del proceso.

En un plazo de entrega menor a 160 días contados a partir de la suscripción del contrato, los 5 ítems que se detallan en el anexo 1 de los pliegos del proceso.

Libre y voluntariamente previo al cumplimiento de todos y cada uno de los requisitos exigidos por las leyes , las partes declaran expresamente su aceptación a todo lo convenido en el presente contrato y firman a satisfacción el 22 de marzo del 2012.

Con fecha 27 de septiembre de 2012 se realiza el acta de entrega recepción definitiva de Adquisición de bienes de equipos Biomédicos del Hospital del IESS de Santo Domingo de los Tsáchilas, y con fecha 25 de octubre del 2013 se realiza el acta de entrega recepción definitiva de Adquisición de bienes de equipos Biomédicos del Hospital del IESS de Babahoyo.

15. CONTRATOS DE SERVICIOS: Continuación...

Con fecha 27 de marzo del 2012 la Sucursal constituye el Fideicomiso de Garantía Eductrade en la cual es Constituyente – Beneficiario, La Compañía de Seguros Equinoccial S.A. en su calidad de Beneficiario y la Fiduciaria la Administradora de Fondos y Fideicomiso Fondos Pichincha S.A, el objeto del presente contrato de fideicomiso mercantil de administración consiste en recibir el flujo que conforman los bienes fideicomitidos, con la finalidad de que la Fiduciaria en su calidad de representante legal del mismo , los administre y disponga de ellos según instrucciones de este contrato, con el propósito de que el patrimonio autónomo sirva como mecanismo por el cual se canalicen los recursos para el cumplimiento del Contrato por parte del Constituyente adjudicado por el Instituto de Seguridad Social IESS de ADQUISICION Y PUESTA EN FUNCIONAMIENTO DE EQUIPO BIOMEDICO PARA LOS NUEVOS HOSPITALES DE SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS Y DE BABAHOYO.”

EL Constituyente deberá abrir una cuenta en el Banco del Pichincha C.A., a nombre del Fideicomiso Mercantil Eductrade y en el que la Fiduciaria e calidad de representante legal del Fideicomiso estará autorizada para realizar cualquier tipo de transacción, modificación o cierre a través de su representante legal o de los apoderados o funcionarios designados para tal efecto, quienes serán las únicas firmas autorizadas y que deberán constar en dicha cuenta por instrucción del Constituyente y de la Compañía aseguradora . Cualquier transacción que se realice en esta cuenta se realizara previa autorización de la Aseguradora, excepto el rubro relacionado con los honorarios de la Fiduciaria.

La fiduciaria deberá cumplir las siguientes instrucciones irrevocables:

- Ejercer todas las acciones y derechos inherentes a su calidad de representante legal del Fideicomiso Mercantil.
- Abrir una cuenta corriente a nombre del Fideicomiso Mercantil con un depósito inicial de US\$1,000, monto proveniente del aporte inicial del Constituyente. Posteriormente en un plazo de 72 horas de recibido el anticipo por parte del IESS, el Cdebera depositar o transferir a la cuenta del Fideicomiso la cantidad recibida de anticipo que asciende a US\$19,378,584.08.
- Recibir y efectuar las gestiones razonablemente necesarias para recibir los recursos dinerarios provenientes de los bienes aportados por el Constituyente.

15. CONTRATOS DE SERVICIOS: Continuación...

- Disponer de los recursos dinerarios que reciba en virtud de los flujos aportados por el Constituyente en el siguiente orden:
 - Obligaciones tributarias del fideicomiso.
 - Honorarios de la fiduciaria
 - Pago de los gastos generados por el Fideicomiso Mercantil
- El fiscalizador deberá presentar mensualmente un informe sobre el avance de las instalaciones de los equipos.
- Realizar los pagos que sean requeridos y previo el visto bueno del Beneficiario Secundario (La Aseguradora)
- Informar al Beneficiario Secundario sobre el incumplimiento en caso de que el Constituyente no realizara los aportes de dinero que recibió del IESS.
- Entregar informes trimestrales de rendición de cuentas y mensualmente estados financieros mensuales al Constituyente y Beneficiario.
- Llevar la contabilidad del fideicomiso Mercantil.
- En fin realizar todos los actos y contratos que fueren necesarios con el objeto de cumplir su objeto.

Los Honorarios de la Fiduciaria son los siguientes:

- Por la ejecución del presente contrato US\$2,000
- Por la administración del Fideicomiso un honorario mensual de US\$700
- Por liquidación del Fideicomiso Mercantil US\$1,000
- Por la elaboración de contratos US\$ 250 y por su revisión US\$150

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe (3 de julio del 2015) no se han producido eventos adicionales que en opinión del Apoderado General pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Casa Matriz.