

CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.

Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
al 31 de diciembre de 2014

CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014

Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio neto de los accionistas.....	6
Estado de Flujos de efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y Directores de:
CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideré los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables

hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para ofrecer una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. *En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A., al 31 de diciembre del 2014, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.*

Asunto de énfasis

5. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A., al 31 de diciembre del 2014 requerida por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado, de acuerdo a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas.



CPA. Luis Galárraga Rivera
C.C.0912983392
Auditor Externo
17 de marzo del 2015

Registro SC-RNAE-2-766

CLINICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 de Diciembre	
		2014	2013
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	7.187.938	281.749
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	11.405.316	14.925.325
Inventarios	6	1.287.417	670.631
Pagos por anticipado	7	30.597	23.987
Activos por impuestos corrientes	12	1.050.715	966.698
Total activos corrientes		20.961.983	16.868.390
Activos no corrientes:			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	8	12.310.237	10.615.549
Intangibles	9	93.013	86.746
Activos por impuestos diferidos	12	24.606	24.606
Total activos no corrientes		12.427.856	10.726.901
Total activos		33.389.839	27.595.291

	Notas	31 de Diciembre	
		2014	2013
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias	10	559.270	966.865
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	14.080.202	10.971.699
Pasivos por impuestos corrientes	12	443.831	495.691
pasivos acumulados	14	2.777.172	2.380.615
Total pasivos corrientes		17.860.475	14.814.870
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias	10	1.439.515	1.980.585
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	13.500	-
Obligación por beneficios definidos	15	564.250	486.655
Total pasivos no corrientes		2.017.265	2.467.240
Total Pasivos		19.877.740	17.282.110
Patrimonio :			
Capital Social	17,1	5.402.400	4.402.400
Reserva Legal	17,2	310.985	43.548
Aporte para futura capitalización	17,3	588.308	588.308
Resultados acumulados	17,4	7.210.406	5.278.925
Total Patrimonio		13.512.099	10.313.181
Total pasivos y patrimonio		33.389.839	27.595.291



Ing. Ernesto Burbano
Gerente General



CPA. Reyna Ortiz Del Rosario
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.
Estado de Resultado Integral
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014
con cifras comparativas del año 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2014	2013
Ingresos ordinarios	18	44.658.203	32.142.008
Costo de ventas	19	36.266.575	25.477.157
Utilidad bruta		8.391.628	6.664.851
Gastos de administración	19	-5.083.633	-3.358.114
Otras ganancias y (pérdidas)	20	1.790.604	888.371
Costos financieros	21	-210.550	-252.530
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		4.888.049	3.942.578
Participación de trabajadores	14	733.207	591.387
Impuesto a la renta	12,2	955.924	676.817
Utilidad neta y total de resultado integral del año		3.198.918	2.674.374



Ing. Ernesto Burbano
Gerente General



CPA. Reyna Ortiz Del Rosario
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014
con cifras comparativas del año 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Aporte	Resultados Acumulados			Total Patrimonio
					Adopción primera vez de las NIIF	Reserva de Capital y Valuación	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2013		800	9.195	80.000	- 99.422	34.581	4.272.326	4.297.480
Fusión		402.400	34.353	508.308	564.277	1.441.918	390.071	3.341.327
Aumento de capital		3.999.200					- 3.999.200	-
Utilidad neta del ejercicio							2.674.374	2.674.374
Saldos al 31 de diciembre del 2013	17	4.402.400	43.548	588.308	464.855	1.476.499	3.337.571	10.313.181
Aumento de capital		1.000.000					- 1.000.000	-
Apropiación de reserva legal			267.437				- 267.437	-
Transferencia según acta de accionistas				- 588.308			588.308	-
Utilidad neta del ejercicio							3.198.918	3.198.918
Saldos al 31 de diciembre del 2014	17	5.402.400	310.985	-	464.855	1.476.499	5.857.360	13.512.099



Ing. Ernesto Burbano
Gerente General



CPA. Reyna Ortiz Del Rosario
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014
con cifras comparativas del año 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		49.373.218	26.759.973
Pagado a proveedores y empleados		37.727.213	26.822.642
Efectivo generado por las operaciones		11.646.005	-62.669
Intereses cobrados	20	40.055	17.878
Intereses pagados	21	-210.550	-252.529
Impuesto a la renta pagado	12,2	-911.682	-663.461
Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		10.563.828	-960.781
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Venta de propiedades y equipos			
Compra de intangibles	9	-70.124	-49.212
Compras de propiedades y equipos e intangibles	8	-2.620.650	-2.989.244
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión		-2.690.774	-3.038.456
Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación			
Pagos de préstamos corto plazo y largo plazo porción corriente		-966.865	-610.691
Préstamos bancarios recibidos corto plazo		0	500.000
Préstamos bancarios largo plazo		0	44.172
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación		-966.865	-66.519
Aumento (disminución) neto en caja y bancos		6.906.189	-4.065.756
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		281.749	4.347.505
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4	7.187.938	281.749



Ing. Ernesto Burbano
Gerente General



CPA Reyna Ortiz del Rosario
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1. Información General

La actividad principal de la compañía es la atención hospitalaria, en consultas y tratamiento por médicos de medicina general o especializada, incluso cirujanos en clínicas. La actividad secundaria como complemento a su actividad principal está compuesta de: servicios de radiología, actividades de laboratorio, alquiler de consultorios médicos, alquiler de garaje y venta al por mayor y menos de productos farmacéuticos, pudiendo ejecutar toda clase de contratos permitidos por las leyes y relacionados con su objetivo.

La compañía es una sociedad anónima constituida el 30 de noviembre de 1979 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, regulada por la ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 24 de enero de 1980.

El 20 de diciembre del 2013 se inscribió en el Registro Mercantil la Resolución No. SC.II.DJCPTE.G.13.0007330, dictada el 11 de diciembre del 2013, por el Intendente de Compañías de Guayaquil, la misma que aprueba la disolución anticipada de las compañías Clínica Santa Cecilia C.A. Ecotarsa S.A. Hospital Clínica Panamericana S.A. y Centro Radiológico Vargas Pazzos C.A. Radiovap, así como la fusión que por absorción hace Clínica Panamericana Climesa S.A., el aumento del capital suscrito por Cuatro millones cuatrocientos un mil seiscientos dólares de los Estados Unidos de América.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es la ciudad de Guayaquil en las calles Panamá 616 y calle Roca.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía mantuvo 414 y 324 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2014	3.67%
2013	2.70%
2012	4.16%

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Fideicomiso de garantía y administración Vargas	127.202.749,44	94,1824
Carlos Vargas Andrade	1.309.541,76	0,9696
Alexandra Andrade de Castro	1.309.541,76	0,9696
María Magaly Andrade de Cobarrubia	1.309.541,76	0,9696
María Cecicila Andrade de Paz Miño	1.309.541,76	0,9696
Paola Andrade Vargas	1.309.541,76	0,9696
Publio Vargas Andrade	1.309.541,76	0,9696
	135.060.000,00	100,0000

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna naturaleza.

2.3. Activos financieros.

La compañía define sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

2.3.1 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará al resultado del período en que ocurra.

2.3.2 Documentos y cuentas por cobrar clientes

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con

el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.3.3 Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos, por lo que se reconoce inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas de deterioro del valor (si las hubiere).

2.4 Pasivos financieros

La Compañía define sus pasivos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

2.4.1 Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.4.2 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes,

2.5. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

2.6 Baja de activos y pasivos financieros

Baja de Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o

- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos de un tercero bajo un acuerdo de traspaso; o
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Baja de Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.7 Inventarios

Los inventarios corresponden a medicinas, insumos, equipos y demás bienes requeridos en la prestación de servicios a los pacientes.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles, otros impuestos no recuperables, transporte y otros costos directamente atribuibles a la adquisición, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas al valor neto de realización y la obsolescencia o lento movimiento de los inventarios.

El costo se determina por el método promedio ponderado.

2.8 Propiedad, Planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que, a criterio de la Administración, cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizados como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo.

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

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo y revalúo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

En el año 2014, la Compañía decidió tomar el valor razonable de su Propiedad, Planta y Equipo, como costo atribuido, según informe pericial realizado por un profesional independiente.

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de la Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no se consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Mejoras en propiedades arrendadas	20
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

2.8.4 Retiro o venta de Propiedad Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.9 Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las

estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización, es revisado al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La Administración de la Compañía estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero.

2.10 Deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un 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.

El importe recuperable es el mayor entre: (1) el valor razonable menos el costo de ventas y (2) el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.11 Impuestos.

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

2.11.1 Impuestos 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 no son 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.

2.11.2 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, 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.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporarias imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.12 Beneficios a Empleados

2.12.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de 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 año.

Las ganancias y pérdidas actuariales, al igual que los costos de los servicios, que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que se conoce.

2.12.2 Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.13. Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultados de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma confiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.14. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden 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.

2.14.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14.2 Prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad el 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 cumple todas las condiciones siguientes:

- a) El importe de los ingresos pueden 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, puede ser medido con fiabilidad.
- d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos por completarla, pueden medirse con fiabilidad.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, una entidad reconocerá los ingresos solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

2.15 Costos y Gastos

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.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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.

2.17 Normas nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en vigencia :

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia.

Normas o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y 7	Fecha efectiva NIIF 9 y revelaciones de transición	1 de enero del 2015
NIC 16	Aclara el uso de métodos de amortización	1 de enero del 2016
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2016
NIIF 10 Y NIC 28	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2016
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2016
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	1 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contrato con clientes	1 de enero del 2017

La compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

3 Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF 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.

A continuación se presenta 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 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.8.3 la compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de Propiedad, Planta y equipo al final de cada año. Los ajustes se realizarán en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

3.2 Valor justo de activos y pasivos

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación, como el caso de peritajes de la Propiedad, Planta y Equipo.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieren tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlos (al alza o la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

3.3 Otras estimaciones

La compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- a) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- b) Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- c) Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Efectivo	3.139	7.852
Bancos (1)	4.182.690	273.897
Inversiones temporales (2)	3.002.109	-
Total	7.187.938	281.749

- (1) Representan saldos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses ni tienen restricciones para su uso.
- (2) Inversiones Temporales cuyo vencimiento es menor a 90 días, y se presenta el siguiente detalle:

	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Banco del Pacífico S.A.		
Póliza de acumulación con vencimiento en febrero 13 del 2015 y con una tasa de interés nominal anual del 3,75%	2.083	-
Banco Bolivariano S.A.		
Póliza de acumulación con vencimiento en marzo 17 del 2015 y con una tasa de interés nominal anual del 5%	1.500.000	-
Banco de Guayaquil S.A.		
Póliza de acumulación con vencimiento en enero 23 del 2015 y con una tasa de interés nominal anual del 4,5%	1.500.000	-
Total	3.002.083	-

5 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son las siguientes:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
CUENTAS POR COBRAR:		
Clientes (1)	9.586.933	14.330.358
(-) Provisión para Cuentas Dudosas	- 19.892	- 25.760
Sub-total	9.567.041	14.304.598
OTRAS CUENTAS POR COBRAR:		
Anticipo a Proveedores (2)	1.736.032	454.864
Partes Relacionadas	59.781	133.422
Funcionarios y Empleados	36.339	31.708
Otras	6.123	733
Sub-total	1.838.275	620.727
Total	11.405.316	14.925.325
CLASIFICACIÓN:		
Corriente	11.405.316	14.925.325
No Corriente	-	-
Total	11.405.316	14.925.325

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de bienes y servicios médicos realizadas al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y compañías aseguradoras. Las cuentas por cobrar al IESS (principal cliente con el 92% de la facturación total) se encuentra entre 90 y 120 días plazo y los demás clientes se mantienen con plazo de hasta 30 días, ninguno generan intereses. La compañía realizó una depuración de sus cuentas de difícil recuperación, estableciendo que las cuentas por cobrar son 100% recuperables y por lo tanto no existe una pérdida por deterioro.
- (2) Incluye valores entregados para la compra de bienes inmuebles, la escritura de compra y venta se la realizará en el año 2015.

Análisis de la Provisión de Incobrables	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Saldo al principio del año	- 25.760	- 18.885
Ajustes	5.868	52.776
Provisión con cargo a resultados	-	59.651
Saldo al final de año	- 19.892	- 25.760

6 Inventarios.

Los inventarios son los siguientes:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
INVENTARIOS EN BODEGA GENERAL		
Medicamentos en General	742.222	440.875
Insumos médicos y varios	462.913	167.889
Sub-total	1.205.135	608.764
BODEGA DE SUMINISTROS		
Suministros Médicos	39.792	20.879
Suministros de Oficina	25.577	21.744
Suministros de Limpieza y varios	16.913	19.244
Sub-total	82.282	61.867
Total	1.287.417	670.631

7 Pagos por anticipado

Los pagos por anticipados son los siguientes:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Seguros pagados por anticipado	119.901	67.382
Amortización Acumulada de Seguros	- 89.304	- 43.395
Total	30.597	23.987

8 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo es la siguiente:

DETALLE	SALDO AL	ADICIONES COMPRAS	AJUSTES	BAJAS	SALDO AL
	31/12/2013				31/12/2014
TERRENOS	1.297.129	-	1.259.883	-	2.557.012
INSTALACIONES Y ADECUACIONES	1.386.979	906.778		1.386.979	906.778
EDIFICIOS	2.149.102	60.254	224.554	-	2.433.909
MUEBLES Y ENSERES	624.773	178.636	-	545.940	257.469
EQUIPO DE OFICINA	36.496	-	-	36.496	-
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	7.616.862	1.320.087	-	2.059.855	6.877.095
EQUIPO COMPUTO	227.638	51.962	-	161.637	117.963
VEHICULOS	266.703	24.991	-	174.998	116.696
ACTIVO EN TRÁNSITO	-	52.686	-	-	52.686
OTROS ACTIVOS (INSTRUMENTAL MED)	194.272	25.256	15.554	-	235.083
TOTAL COSTO ATRIBUIDO	13.799.954	2.620.650	1.499.991	4.365.905	13.554.691

DETALLE	SALDO AL	ADICIONES COMPRAS	AJUSTES	BAJAS	SALDO AL
	31/12/2013				31/12/2014
DEP ACUM. EDIFICIOS	305.512	55.754	305.512		55.754
DEP ACUM. INSTALACIONES Y ADECUACIONES	50.137	29.068	50.137		29.068
DEP ACUM. MUEBLES Y ENSERES	100.143	17.485	100.143		17.485
DEP ACUM. EQUIPO DE OFICINA	31.296	-	31.296		-
DEP ACUM. MAQUINARIAS Y EQUIPOS MEDICOS	2.310.587	867.746	2.310.587		867.746
DEP ACUM. EQUIPO COMPUTO	142.854	52.323	142.854		52.323
DEP ACUM. VEHICULOS	187.687	11.572	187.687		11.572
OTROS ACTIVOS (INSTRUMENTAL MEDICO)	56.190	210.506	56.190		210.506
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	3.184.406	1.244.454	3.184.406	-	1.244.454

En el año 2014 la Compañía contrató los servicios de un perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías para realizar una nueva valoración a la Propiedad, Planta y Equipo. Como resultado del estudio, la compañía procedió a utilizar como nuevo costo atribuido el valor razonable. Adicionalmente se ajustó la depreciación acumulada de años anteriores, en aplicación a la NIC 16 del modelo del revalúo.

En el año 2014 se realizó una toma física de los activos, procediendo la Compañía a realizar los respectivos ajustes y reclasificaciones.

9. Activos Intangibles

Los activos intangibles son los siguientes:

31 DE DICIEMBRE

	2014	2013
Costo	223.500	153.376
(-) Amortización Acumulada	130.487	66.630
Total	93.013	86.746
<i>Clasificación del Costo:</i>		
Sistema On Base	14.500	7.000
Sistema Softcase	103.164	98.754
Sistema Openjsoft Medical	6.709	6.709
Sistema Pacs synapse	40.000	40.000
Otros	5.345	-
Licencias Windows	53.782	913
Sub-Total	223.500	153.376
<i>Clasificación de la Amortización Acumulada:</i>		
Sistema On Base	7.055	3.889
Sistema Softcase	84.836	51.413
Sistema Openjsoft Medical	4.473	2.236
Sistema Pacs synapse	22.222	8.889
Otros	568	-
Licencias Windows	11.333	203
Sub-Total	130.487	66.630
Total	93.013	86.746

10 Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias son las siguientes:

		31 de diciembre						31 de diciembre			
		2014		2013		2014		2013			
Acreedor	Tipo	Tasa Efectiva	Monto del préstamo	Saldo en libros	Monto del préstamo	Saldo	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
Préstamos Bancarios											
Bolivariano	Vehículo	ene-15	9,32%	20.743	576	20.743	7.490	576	0	6.914	576
Bolivariano	Vehículo	nov-15	9,33%	13.421	4.490	13.421	8.985	4.490	0	4.495	4.490
Guayaquil	Hipotecario	jun-17	8,00%	690.000	380.525	690.000	512.590	143.069	237.456	132.065	380.525
CFN (*)	Hipotecario	sep-18	9,02%	2.352.000	1.565.790	2.352.000	1.960.000	389.790	1.176.000	392.000	1.568.000
Bolivariano	Vehículo	oct-16	8,83%	44.172	26.994	44.172	41.718	14.724	12.270	14.724	26.994
Bolivariano	Firma	may-14	9,53%	0	0	500.000	416.667	0	0	416.667	0
Bolivariano	Vehículo	oct-17	9,33%	21.461	20.410	0	0	6.621	13.789	0	0
Total				3.141.797	1.998.786	3.620.336	2.947.450	659.270	1.439.615	966.866	1.980.686

Los créditos bancarios corresponden a los siguientes destinos:

TIPO DE PRÉSTAMO	VALOR PRÉSTAMO	INSTITUCION FINANCIERA	MOTIVO
Comercial	20.743	Bolivariano	Compra de vehículo
Comercial	13.421	Bolivariano	Compra de vehículo
Comercial	44.172	Bolivariano	Compra de vehículo
Hipotecario	690.000	Guayaquil	Compra de terreno
Hipotecario	2.352.000	CFN	Compra de equipos radiológicos

Las garantías entregadas para los préstamos fueron bienes muebles e inmuebles.

11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras, son las siguientes:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
PROVEEDORES		
Proveedores de bienes y servicios	3.412.306	3.367.918
Honorarios Médicos	3.287.790	4.044.200
Sub-total	6.700.096	7.412.118
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Compañías Relacionadas (1)	6.886.067	3.437.688
Sub-total	6.886.067	3.437.688
OTROS ACREEDORES		
Anticipos y Abonos de Clientes	470.273	121.893
Otras Cuentas por Pagar	37.266	-
Sub-total	507.539	121.893
Total	14.093.702	10.971.699
CLASIFICACIÓN:		
Corriente	14.080.202	10.971.699
No Corriente	13.500	-
Total	14.093.702	10.971.699

Las cuentas por pagar proveedores se encuentran clasificadas como proveedores de bienes y servicios. Estas cuentas son pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan intereses.

- (1) Corresponde a la compañía relacionada Medimax S.A., cuyos vencimientos son de máximo 60 días.

12. Impuestos Corrientes y diferidos

12.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	20013
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto al Valor Agregado	1.050.715	966.698
Retenciones en la Fuente	-	-
Total	1.050.715	966.698
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto a la Renta	150.737	106.495
Retenciones en la Fuente e IVA	293.094	389.196
Total	443.831	495.691

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	4.888.049	3.942.578
(-) Participación a Trabajadores	733.207	591.387
(+) Gastos no deducibles	393.922	179.795
(-) Incremento neto de empleados	203.654	-
Amortización de pérdida de años anteriores	-	-
Utilidad gravable:	4.345.110	3.530.986
Reinversión de utilidades	-	1.000.000
Saldo de Utilidad Gravable	4.345.110	2.530.986
Impuesto a la renta causado	955.924	676.817
Tasa Impuesto a la renta efectiva	22,00%	19,17%
Anticipo calculado (*)	317.207	311.975
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	955.924	676.817

Pago Impuesto a la Renta	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Saldo al principio del año	106.495	93.139
(+) Impuesto causado	955.924	676.817
(-) Saldo al final del año	150.737	106.495
Pago realizado	911.682	663.461

A partir del año 2010, 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, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado,

este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2011 hasta el 2013 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

12.3 Activos y pasivos diferidos

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Activos por impuesto diferido	24.607	24.607
Total	24.607	24.607

La Compañía considera que el cambio de valoración de su Propiedad, Planta y Equipo, no representó un ajuste significativo con relación a su costo histórico. En base a lo anterior no considera el registro de un Pasivo por impuesto diferido.

13. Precios de Transferencia

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución N°. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 17 de marzo del 2015, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones. La fecha de presentación del Anexo de Operaciones con partes Relacionadas y el Informe integral de Precios de Transferencia a la autoridades tributarias es junio del 2015. La Administración de la compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2014.

14. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados son los siguientes:

	2014	2013
PROVISIONES		
Beneficios Sociales	444.406	331.845
Participación de Trabajadores	733.207	591.387
Sub-total	1.177.613	923.232
OTRAS PROVISIONES		
Honorarios Médicos (1)	1.599.559	1.457.383
Sub-total	1.599.559	1.457.383
Total	2.777.172	2.380.615

- (1) La compañía realizó una provisión de honorarios médicos devengados y pendientes de facturar al 31 de diciembre del 2014, relacionado a la atención de pacientes del IESS.

15 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos es el siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Jubilación Patronal	505.340	442.300
Bonificación por Desahucio	58.910	44.355
Total	564.250	486.655

Jubilación patronal

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Saldo al principio del año	442.300	162.292
Adopción NIIF Cálculo Actuarial	-	-
Aplicación de Jubilación (pagos)	(37.760)	(30.146)
Proveniente de Fusión (*)	-	165.236
Provisión anual Cálculo Actuarial	100.800	144.918
Saldo al fin del año	505.340	442.300

Desahucio

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Saldo al principio del año	44.356	30.378
Adopción NIIF Cálculo Actuarial	-	-
Liquidaciones	(5.609)	(6.911)
Proveniente de Fusión (*)	-	1.003
Provisión anual Cálculo Actuarial	20.163	19.885
Saldo al fin del año	58.910	44.355

15.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014, por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

15.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014, por un actuario independiente.

16 Instrumentos Financieros

16.1. Gestión de Riesgo Financiero

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

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al deterioro medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

16.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés.

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa variable.

16.1.2. 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 Clínica. El 92% de las ventas que realiza la Clínica es con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) a crédito, con un plazo promedio de 100 días, el cual esta respaldado con la firma de un convenio previa calificación como proveedores hospitalarios. La diferencia el 8% de las ventas se realizan por medio de convenios con aseguradoras particulares con un crédito de 30 días. La compañía espera disminuir progresivamente la dependencia que actualmente mantiene con su mayor cliente el IESS, dando como resultado el incremento de sus ventas a particulares.

16.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que 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, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

16.1.4. Riesgo de Capital.

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

La estructura de capital de la compañía consiste en la deuda neta de saldos de efectivos y bancos y patrimonio.

El directorio revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, el Directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2014 la compañía tiene un índice de endeudamiento sobre sus activos totales del 60% (63% en el 2013) determinado como la proporción de los pasivos totales y los activos totales.

16.2. Categorías de Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía fueron como sigue:

	2014	2013
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	7.187.938	281.749
Cuentas por cobrar clientes y otras	11.405.316	14.925.325
Activos por impuestos corrientes	1.050.715	966.698
Total	19.643.969	16.173.772
Pasivos financieros		
Obligaciones bancarias corto y largo plazo	1.998.785	2.947.450
Cuentas por pagar comerciales y otras	14.093.703	10.971.699
Pasivos por impuestos corrientes	443.831	495.691
Total	16.536.319	14.414.840
Capital financiero neto	3.107.650	1.758.932

16.3. Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

17 Patrimonio

17.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social consiste en 135,060,000 (110,040.000 en el 2013) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0,04, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores US\$
Saldo al 1 de enero del 2013	20.000	800
Aumento de Capital	99.980.000	3.999.200
Fusión	10.060.000	402.400
Saldo al 31 de diciembre de 2013	110.060.000	4.402.400
Aumento de Capital	25.000.000	1.000.000
Saldo al 31 de diciembre de 2014	135.060.000	5.402.400

17.2. Reserva Legal

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

17.3. Anticipo para futuras capitalizaciones

La compañía procedió a revisar el sustento del valor de \$588,308 registrado en años anteriores como Anticipo para futura capitalización, determinando que el origen fue el reparto de dividendos a los accionistas y que posteriormente decidieron enviarlo a aportes para futura capitalización. El 22 de enero del 2014, se celebra un acta de Junta de Accionista, donde se toma la decisión de no utilizar esos valores para futuro aumento de capital y que el valor sea devuelto a la cuenta de utilidades acumuladas.

17.4 Resultados Acumulados

Los saldos de las siguientes cuentas, surgen de aplicación por primera vez de las NIIF y los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, podrán ser utilizados de la siguiente manera:

17.4.1 Efectos provenientes de la adopción de NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

17.4.2 Reserva de Capital

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999), podrá ser capitalizado

en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía; no podrá distribuirse como dividendos, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

17.4.3 Otros Resultados Integrales

La compañía no tiene afectación por otros resultados integrales.

17.4.4 Dividendos

Durante los años 2014 y 2013 la compañía no distribuyó dividendos.

18 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Ventas tarifa 12% de IVA	14.239.947	6.873.902
Ventas tarifa 0% de IVA	24.661.809	25.268.106
Ventas devengadas	5.756.448	-
Total	44.658.204	32.142.008

(1) Al cierre del ejercicio económico 2014, la Compañía registra como ingresos ventas devengadas al IESS y que se encuentran pendiente de facturar.

19 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados, sin incluir la participación del 15% de trabajadores, en los estados de resultados fueron como sigue:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Costo de Ventas	36.266.575	25.477.157
Gastos Generales de Administración	5.083.633	3.358.114
Total	41.350.208	28.835.271

20 Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Ventas de Activos Fijos	-	-
Otros ingresos (1)	1.750.549	870.493
Rendimiento por inversiones a corto plazo	40.055	17.878
Total	1.790.604	888.371

(1) Incluye ingresos por reverso de provisiones de honorarios médicos por objeciones del IESS en un valor de \$1,604,667 en el año 2014. En el año 2013 el valor fue de \$90,023.

21 Costos Financieros

	31 DE DICIEMBRE	
	2014	2013
Intereses por obligaciones Bancarias	210.550	252.530
Total	210.550	252.530

22 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

22.1. Transacciones Comerciales

		2014	2013
OPERACIONES DE COMPRAS INVENTARIOS			
MEDIMAX	Relación Administración	14.510.261	6.297.461
Sub-total		14.510.261	6.297.461
CUENTAS POR COBRAR			
Medimax S.A.	Familiar	59.781	-
FIDEICOMISO "VARGAS"		1.000	1.000
Sub-total		60.781	1.000
CUENTAS POR PAGAR			
MEDIMAX	Proveedor	6.886.067	3.437.688
Sub-total		6.886.067	3.437.688

22.2 Compensación del personal clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	2014	2013
Beneficios a corto plazo	453.899	349.842
Beneficios post-empleo	339	190
Total	454.238	350.032

23 CONTRATOS

1.- El 29 de marzo del 2011 se firmó el CONVENIO DE COOPERACIÓN INTERINSTITUCIONAL entre el Ministerio de Salud Pública (MSP) y la compañía, por un valor de \$537,000. El plazo del convenio fue hasta el mes de julio del 2011.

El MSP entregó a la compañía un anticipo de \$214,800 y la empresa emitió facturas por los servicios prestados hasta el 10 de julio del 2011 por el valor de \$112,167. Es decir que el MSP tendría un saldo a favor de \$102,633.

Por la emergencia decretada en el sector de la salud, CLIMESA siguió atendiendo los casos derivados del MSP en los meses de agosto, septiembre y octubre del 2011, y tiene un valor pendiente por facturar al MSP de \$122,207.

El 2 diciembre del 2013 la Contraloría General del Estado notificó a la compañía el inicio del examen especial a los convenios interinstitucionales realizados entre CLIMESA y el Ministerio de Salud Pública, desde esa fecha en adelante este organismo de control del Estado ha requerido información a CLIMESA, la cual se ha entregado de manera oportuna. Adicionalmente la Gerencia y Presidencia Ejecutiva realizan las gestiones y consultas jurídicas para compensar los valores mencionados en base al servicio efectivamente prestado y evitar sanciones futuras de parte del MSP.

2.- La Compañía tiene firmado un contrato de prestación de servicios médicos con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), el mismo que con fecha 26 de enero del 2015 fue suspendido por el IESS. La Gerencia y sus asesores legales consideran que en un corto plazo el contrato será nuevamente activado.

24 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (10 de marzo del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

25 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos el 10 de marzo del 2015 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.