

**CENTRO ECUATORIANO DE REPRODUCCIÓN  
HUMANA DR. PABLO VALENCIA CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

**CENTRO ECUATORIANO DE REPRODUCCIÓN  
HUMANA DR. PABLO VALENCIA CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF PYMES	Norma Internacional de Información Financiera para PYMES
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	Dólar estadounidense

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

**CENTRO ECUATORIANO DE REPRODUCCIÓN  
HUMANA DR. PABLO VALENCIA CÍA. LTDA.**

24 de Marzo de 2017

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan **CERHVALENCIA CÍA. LTDA.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CERHVALENCIA CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF para PYMES emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **CERHVALENCIA CÍA. LTDA.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### Otros Asuntos

Los estados financieros de **CERHVALENCIA CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores, quienes el 31 de marzo de 2016, emitieron una opinión sin salvedades.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.
- Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada.
- Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Realización de la auditoría de la Compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



No. de Registro en la  
Superintendencia de Compañías  
Valores y Seguros: SC-RNAE-555



Dr. Jorge Calupiña  
No. de Licencia  
Profesional: 28525

**CERVALENCIA CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	Diciembre 31,		Referencia a Notas	Diciembre 31,	
		2016	2015		2016	2015
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	852.527	921.382			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	197.529	51.340	11	5.270	10.856
Inventarios	5	166.793	227.845	7	354.339	616.824
Activos por impuestos corrientes	8	-	19.936	9	139.540	111.339
				8	126.299	121.177
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.216.849</b>	<b>1.220.503</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Propiedades y equipo	6	1.550.800	1.220.915			
Activos por impuestos diferidos		57	-	10	43.413	40.589
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.550.857</b>	<b>1.220.915</b>		<b>43.413</b>	<b>40.589</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.767.706</b>	<b>2.441.418</b>		<b>2.098.845</b>	<b>1.540.632</b>
					<b>2.767.706</b>	<b>2.441.418</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Obligaciones bancarias y financieras						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar						
Obligaciones acumuladas						
Pasivos por impuestos corrientes						
<b>Total pasivos corrientes</b>					<b>625.448</b>	<b>860.196</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Obligación por beneficios definidos						
<b>Total pasivos no corrientes</b>					<b>43.413</b>	<b>40.589</b>
<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>					<b>2.098.845</b>	<b>1.540.632</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>					<b>2.767.706</b>	<b>2.441.418</b>

Las notas explicativas anexos 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**CERHVALENCIA CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
OPERACIONES ORDINARIAS		
Ingresos Ordinarios	3.337.958	2.717.284
Costo de Venta	<u>(745.615)</u>	<u>(740.912)</u>
Utilidad bruta	2.592.343	1.976.372
GASTOS		
De administración, ventas y otros	(1.883.869)	(1.296.302)
Financieros	(86.782)	(70.581)
Otros gastos	<u>-</u>	<u>(28.230)</u>
Utilidad (Pérdida) Operaciones Ordinarias	621.692	581.259
INGRESOS o EGRESOS NETOS DE OPERACIONES NO ORDINARIAS	<u>86.705</u>	<u>17.979</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta	708.397	599.238
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	(160.145)	(133.731)
Diferido	57	(7.634)
Total	<u>(160.088)</u>	<u>(141.365)</u>
UTILIDAD DEL AÑO	548.309	457.873
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	<u>9.904</u>	<u>(1.957)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO NETO DE IMPUESTOS	<u>9.904</u>	<u>(1.957)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u><u>558.213</u></u>	<u><u>455.916</u></u>

Las notas explicativas anexos 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**CERVALENCIA CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Utilidades Retenidas				
	Capital	Reserva Legal	Acumulados por Adopción de NIIFs	Utilidades Distribuibles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	400	24.456	(19.199)	693.028	1.065.828
Apropiación de la Reserva Legal 2012	-	18.357	-	(18.357)	-
Apropiación de la Reserva Legal 2014	-	11.735	-	(11.735)	-
Ajuste por devolución de impuesto a la renta año 2012	-	-	-	18.888	18.888
Otros Resultados Integrales	-	-	-	(1.957)	(1.957)
Resultado Integral del Año	-	-	-	457.873	457.873
Saldos al 31 de diciembre del 2015	400	54.548	(19.199)	1.137.740	1.540.632
Apropiación de la Reserva Legal 2015	-	23.275	-	(23.275)	-
Otros Resultados Integrales	-	-	-	9.904	9.904
Resultado Integral del Año	-	-	-	548.309	548.309
Saldos al 31 de diciembre de 2016	400	77.823	(19.199)	1.672.678	2.098.845

Las notas explicativas anexos 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

**CERHVALENCIA CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	3.190.207	2.714.005
Pagos a proveedores y a empleados	(2.782.885)	(2.066.382)
Intereses pagados	(86.782)	(70.581)
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>320.540</b>	<b>577.042</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición o Ventas de propiedades, planta y equipo	(383.809)	(51.290)
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(383.809)</b>	<b>(51.290)</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujo de Efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Disminución de obligaciones Financieras	(5.586)	5.778
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(5.586)</b>	<b>5.778</b>
	<hr/>	<hr/>
Disminución neta de efectivo	(68.855)	531.530
Efectivo al principio del año	921.382	389.852
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo al fin del año</b>	<b>852.527</b>	<b>921.382</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	548.309	457.873
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión Cuentas Incobrables	1.562	127
Provisión para obsolescencia	260	-
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	12.728	12.989
Depreciación	53.924	26.596
Impuesto a la renta	160.145	133.731
Participación Trabajadores	125.011	105.748
	<hr/>	<hr/>
	901.939	737.064
<b>Cambios en el capital de trabajo:</b>		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(147.751)	(3.279)
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	(262.485)	249.380
Inventarios	60.792	(227.845)
Obligaciones acumuladas	(96.811)	(83.828)
Impuestos	(135.144)	(94.450)
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>320.540</b>	<b>577.042</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**CERHVALENCIA CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

**NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL**

**CERHVALENCIA CÍA. LTDA.**, fue constituida mediante escritura pública otorgada ante el notario Trigésimo Noveno del Distrito Metropolitano de Quito, el 18 de enero de 2010, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Superintendencia de Compañías de Quito el 27 de enero de 2010 mediante Resolución No. SC.IJ.DJC.Q.10.000327.

El domicilio de la Compañía es en la ciudad de Quito provincia de Pichincha, puede establecer agencias o sucursales en otras provincias previa decisión de la Junta General de Socios.

Su objeto social es la realizar consulta ginecológica y obstétrica a las pacientes; realizar todo tipo de exámenes de gabinete, procedimientos quirúrgicos y de laboratorio de reproducción asistida para el diagnóstico y tratamiento de parejas infértiles.

Además el centro médico realizará a través de su laboratorio de reproducción asistida procedimientos de Aspiración folicular transvaginal para captación de óvulo, congelación y almacenamiento de embriones (banco de embriones), congelación y almacenamiento de semen (banco de semen), técnica para cultivo embrionario hasta estadio de blastocito, utilizando medios secuenciales, diagnóstico genético preimplantacional, congelación y almacenamiento de óvulos (banco de óvulos).

El centro médico cuenta con modernos equipos de ecografía, área de procedimientos quirúrgicos menores, así como la compra y venta al por menor de medicamentos específicos para la especialidad.

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

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a) Preparación de los estados financieros -**

#### **a.1 Declaración de cumplimiento -**

Los estados financieros de la Empresa se preparan de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

#### **a.2 Moneda Funcional -**

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía ha prestado (realizado) dichos servicios. Los ingresos por servicios médicos y otros se reconocen en el período contable en el que se prestan.

**g) Costos y gastos -**

El costo de ventas incluye todos aquellos rubros relacionados por la prestación de servicios de salud especializados en ginecología.

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

**h) Deterioro del valor de los activos -**

**Inventarios.-** La pérdida por deterioro se reconoce en resultados cuando el precio de venta menos los costos para completar y vender es más bajo que el valor en libros a la fecha de presentación del reporte.

**Activos diferentes a los inventarios.-** Si la cantidad recuperable es más baja que el valor en libros, la diferencia se reconoce en resultados como una pérdida por deterioro.

Cuando hay evidencia física de deterioro se deben determinar el valor recuperable del activo, y de su caso, reconocer el deterioro.

**i) Impuestos Corrientes -**

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 serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**j) Impuestos Diferidos -**

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**k) Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos 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.

**l) Beneficios a empleados -**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio -**

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

El actuario contratado por la Entidad para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Gerencia de la Entidad. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando la tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa).

**m) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

La Empresa reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**n) Préstamos -**

Son préstamos solicitados a instituciones financieras y/o terceros; cuyo capital se divide en corto plazo (hasta 12 meses) y largo plazo (mayor a 12 meses); y cuyo costo financiero se contabiliza al gasto y se refleja en los resultados del período en que se incurre.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**o) Cuentas por pagar comerciales -**

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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 30 días.

**p) Impuesto a las Ganancias -**

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

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

Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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.

**q) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -**

Las cuentas por cobrar comerciales otras cuentas por cobrar son activos 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, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 días.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

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

**r) Secciones nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La compañía no ha aplicado las siguientes secciones de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<b>Sección</b>	<b>Título</b>	<b>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</b>
1	Pequeñas y medianas entidades	Enero 1, 2017
2	Conceptos y principios fundamentales	Enero 1, 2017
4	Estado de situación financiera	Enero 1, 2017
5	Estado de resultado integral y estado de resultados.	Enero 1, 2017
6	Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas.	Enero 1, 2017
9	Estados financieros consolidados y separados	Enero 1, 2017
10	Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.	Enero 1, 2017
11	Instrumentos financieros básicos	Enero 1, 2017
12	Otros temas relacionados con los instrumentos Financieros.	
14	Inversiones en asociadas	Enero 1, 2017
15	Inversiones en negocios conjuntos	Enero 1, 2017
16	Propiedades de inversión	
17	Propiedades, planta y equipo	Enero 1, 2017
18	Activos intangibles distintos de la plusvalía	
19	Combinaciones de negocios y plusvalía	Enero 1, 2017
20	Arrendamientos Enero 1, 2017	
21	Provisiones y contingencias	Enero 1, 2017
22	Pasivos y patrimonio	Enero 1, 2017
26	Deterioro del valor de los activos	Enero 1, 2017
28	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2017
29	Impuesto a las ganancias	Enero 1, 2017

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

30	Conversión de moneda extranjera	Enero 1, 2017
31	Hiperinflación	Enero 1, 2017
33	Información a revelar sobre partes relacionadas	Enero 1, 2017
34	Actividades especializadas	Enero 1, 2017
35	Transición a la Niif para las pymes	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas secciones nuevas y revisadas.

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

**Composición:**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja General	605	2.012
Banco Pichincha	<u>351.922</u>	<u>219.370</u>
Total	352.527	221.382
Inversiones	<u>500.000</u>	<u>700.000</u>
Total	<u><u>852.527</u></u>	<u><u>921.382</u></u>

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

**Composición:**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Corto Plazo</b>		
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
Clientes No relacionados	11.561	17.350
Clientes Relacionados, (Nota 12)	-	636
Provisión cuentas incobrables	<u>(1.562)</u>	<u>(320)</u>
	<u>9.999</u>	<u>17.666</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Funcionarios y empleados	352	126
Anticipo proveedores nacionales	174.426	29.035
Otras	<u>12.752</u>	<u>4.513</u>
Total	<u>197.529</u>	<u>51.340</u>
<b>Cambios en la provisión para cuentas dudosas</b>		
Saldos al comienzo del año	320	193
Bajas	(320)	-
Provisión del año	<u>1.562</u>	<u>127</u>
Total	<u>1.562</u>	<u>320</u>

## NOTA 5 - INVENTARIOS

### Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de Producto Terminados	167.053	227.845
Provisión para obsolescencia	<u>(260)</u>	<u>-</u>
Total	<u>166.793</u>	<u>227.845</u>

### Movimiento de la provisión de obsolescencia:

Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	<u>260</u>	<u>-</u>
Total	<u>260</u>	<u>-</u>

## NOTA 6 PROPIEDADES Y EQUIPO

### Composición:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Edificios	593.300	593.300
Muebles y Enseres	17.548	15.325
Equipos de oficina	4.487	4.487
Equipos de computación	24.929	19.801
Equipo médico	344.856	293.596
Vehículos	<u>76.231</u>	<u>76.231</u>
	1.061.350	1.002.740
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(283.466)</u>	<u>(279.870)</u>
	777.884	722.870
Terrenos	485.946	485.946
Construcciones en curso	<u>286.970</u>	<u>12.100</u>
Total	<u>1.550.800</u>	<u>1.220.915</u>

### Movimiento:

Saldo al 1 de enero	1.220.915	1.196.221
Adiciones netas	383.809	51.290
Depreciación del año	<u>(53.924)</u>	<u>(26.596)</u>
	<u>1.550.800</u>	<u>1.220.915</u>

**NOTA 7- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

**Composición:**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Corto Plazo</b>		
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>		
Proveedores	164.970	323.876
Subtotal	164.970	323.876
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Cuentas por pagar Accionistas, (Nota 12)	108.651	214.471
Con el IESS	10.405	8.344
Funcionarios y empleados	46.476	46.085
Anticipo clientes	23.837	24.048
Subtotal	189.369	292.948
<b>Total</b>	<u>354.339</u>	<u>616.824</u>

**NOTA 8 – IMPUESTOS**

**8.1 Activos y pasivos del año corriente**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos por impuesto corriente:</b>		
Impuesto al valor agregado	-	19.336
<b>Total</b>	<u>-</u>	<u>19.336</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	118.733	100.413
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA por pagar	7.566	20.764
<b>Total</b>	<u>126.299</u>	<u>121.177</u>

**NOTA 8 – IMPUESTOS**  
(Continuación)

**8.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente**

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta</b>	708.396	599.238
Gastos no deducibles locales	50.314	41.376
Deducciones trabajadores especiales	<u>(30.780)</u>	<u>(32.741)</u>
<b>Utilidad gravable</b>	<u>727.930</u>	<u>607.873</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	<u>160.145</u>	<u>133.731</u>
Anticipo calculado (2)	<u>27.695</u>	<u>-</u>
<b>Impuesto a la renta corriente cargado a resultados</b>	<u>160.145</u>	<u>133.731</u>
<b>Movimiento de la provisión de impuesto a la renta</b>		
Saldos al comienzo del año	100.413	-
Provisión del año	160.145	133.731
Pagos efectuados	<u>(141.825)</u>	<u>(33.318)</u>
<b>Saldos al fin del año</b>	<u>118.733</u>	<u>100.413</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2015).
- (2) 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 27.695 sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$ 160.145. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados USD\$160.45 equivalente al impuesto a la renta.

## **NOTA 8 – IMPUESTOS (Continuación)**

### **8.3 Aspectos Tributarios**

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.
- El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:
  - Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

## NOTA 9 – OBLIGACIONES ACUMULADAS

### Composición:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación a trabajadores	125.011	105.748
Beneficios sociales	14.529	5.591
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>139.540</u>	<u>111.339</u>

### Los movimientos de participación trabajadores fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	105.748	83.729
Provisión del año	125.011	105.748
Pagos	<u>(105.748)</u>	<u>(83.729)</u>
Total	<u>125.011</u>	<u>105.748</u>

## NOTA 10– OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación Patronal	29.908	28.540
Bonificación por Desahucio	<u>13.505</u>	<u>12.049</u>
Total	<u>43.413</u>	<u>40.589</u>

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

**NOTA 10- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS  
(Continuación)**

El movimiento de Jubilación patronal es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	28.540	19.318
Costo de los servicios del período corriente	7.774	6.358
Costo por intereses neto	1.801	1.263
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	(8.207)	1.961
Efecto de reducciones o liquidaciones anticipadas	-	(360)
	<u>29.908</u>	<u>28.540</u>

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El movimiento de Desahucio es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	12.049	6.685
Costo de los servicios del período corriente	2.414	2.113
Costo por intereses	739	431
(Ganancias)/pérdidas actuariales:	(1.537)	(5)
Beneficios pagados	(160)	-
Costo por servicio pasados	-	2.824
Saldos al fin del año	<u>13.505</u>	<u>12.049</u>

**Aspectos Técnicos**

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto 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.

**NOTA 10- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**  
**(Continuación)**

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

**NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS CORTO PLAZO**

**Composición:**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tarjeta Visa	<u>5.270</u>	<u>10.856</u>
	<u>5.270</u>	<u>10.856</u>

**NOTA 12 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**Composición:**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de productos y servicios	26	-
Compra de inventario	128.180	113.173

**NOTA 12 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Fertipro Cía. Ltda.	-	636
Total	-	636
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Pablo Valencia	108.651	214.471
Total	108.651	214.471

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales con terceras partes y las compras se realizaron al precio de mercado.

No se han otorgaron ni recibido garantías en relación con los saldos y éstos se liquidarán en efectivo. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

**NOTA 13- CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado de la Compañía consiste de USD\$ 400,00 dividido en 400 participaciones de un dólar cada una.

**NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de Marzo de 2017) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**NOTA 15 – APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de **CERHVALENCIA CÍA. LTDA.**, en marzo 17 de 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de **CERHVALENCIA CÍA. LTDA.**, serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.