

**U.D.O. & ASOCIADOS S. A.**

Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

**U.D.O. & ASOCIADOS S. A.**

Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

**Índice del Contenido**

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Accionistas  
**U.D.O. & ASOCIADOS S. A.:**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de U.D.O. & ASOCIADOS S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó a esa fecha, así como las notas explicativas de 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 importantes, la situación financiera de U.D.O. & ASOCIADOS S. A., al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

### **Base de la Opinión**

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de U.D.O. & ASOCIADOS S. A., de conformidad con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base razonable para nuestra opinión.

### **Otra Información**

La Administración es responsable por la preparación de "Otra Información", la cual comprende el Informe Anual de la Administración; pero que no se incluye como parte de los estados financieros, ni de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye la "Otra Información" y no expresamos ninguna otra forma de seguridad sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencia material en relación con los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos durante la auditoría, o si contiene errores materiales.

Si basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esta información, estamos obligados a informar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración de U.D.O. & ASOCIADOS S. A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.



En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

La Administración de la Compañía, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. Como parte de nuestra auditoría también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos materiales en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiado para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos a llamar la atención en nuestros informes de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. 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 causar que la Compañía no continúen como un negocio en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.



Comunicamos a los responsables de la Administración de U.D.O. & ASOCIADOS S. A., entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoria y cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoria.

*Mackliff Audit Corporation S.A.*

SCV - RNAE - 928

Abril 26, del 2019

CPA, Ernesto Mackliff Z., Socio  
Licencia Profesional No. 31.192

U.D.O. & ASOCIADOS S. A.  
**Estado de Situación Financiera**  
 31 de diciembre del 2018  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	31 de diciembre	
	2018	2017
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo en caja y bancos (nota 3)	US\$ 20,943	84,578
Cuentas por cobrar comerciales (nota 4)	585	2,577
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	12,557	19,440
<b>Total activos corrientes</b>	<b>34,085</b>	<b>106,695</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedades, maquinarias y equipos (nota 6)	1,050,110	1,038,514
Menos depreciación acumulada	(225,220)	(184,853)
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	824,890	853,661
Activos por impuestos diferidos	90	-
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>824,980</b>	<b>853,661</b>
<b>Total del activo</b>	<b>859,065</b>	<b>960,356</b>
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Cuentas por pagar comerciales	30,860	28,935
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 7)	19,524	25,632
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)	12,580	19,241
<b>Total de pasivos corrientes</b>	<b>62,964</b>	<b>73,808</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Cuentas por pagar relacionadas (nota 9)	600,590	735,658
Obligaciones por beneficios definidos - jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 10)	2,055	-
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>602,645</b>	<b>735,658</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>665,629</b>	<b>809,466</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas suscritas y pagadas con valor nominal de US\$ 1 cada una (nota 12)	800	800
Reserva legal y facultativa (nota 13)	5,739	5,739
Resultados acumulados (nota 14)	185,251	144,353
Otros resultados integrales	1,646	-
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>193,436</b>	<b>150,892</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>US\$ 859,065</b>	<b>960,356</b>



Priscila Córdova Hernández  
Gerente General



Ing. Laura Córdova Hernández  
Contador

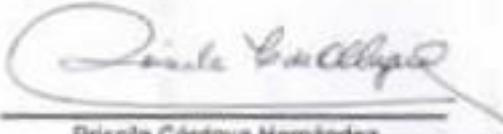
Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

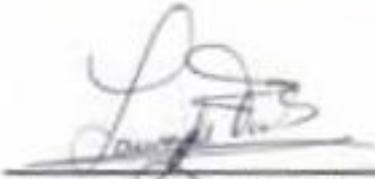
U.D.O. & ASOCIADOS S. A.  
Estado de Resultados Integrales

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		31 de diciembre	
		2018	2017
<b>INGRESOS:</b>			
Ingresos por servicios	US\$	298,403	302,678
Otros ingresos		148	129
<b>Total ingresos</b>		<b>298,551</b>	<b>302,807</b>
<b>GASTOS:</b>			
Gastos de administración y generales (nota 15)		(219,235)	(194,457)
Utilidad operacional		79,316	108,350
Gastos financieros		(12,526)	(5,457)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		66,790	102,893
Participación de los trabajadores en las utilidades		(10,018)	(15,434)
Utilidad antes de impuesto a la renta		56,772	87,459
Impuesto a la renta corriente (nota 8)		(12,580)	(19,241)
Utilidad del ejercicio		44,192	68,218
Otros resultados integrales		1,546	-
<b>Utilidad del ejercicio y resultado integral</b>		<b>45,838</b>	<b>68,218</b>

  
Priscila Córdova Hernández  
Gerente General

  
Ing. Laura Córdova Hernández  
Contadora

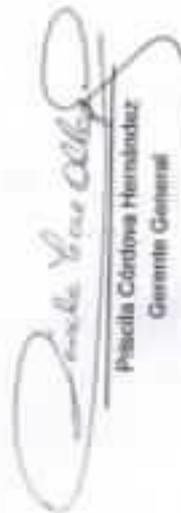
Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Estado de Cambios en el Patrimonio

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital acciones	Reserva legal y facultativa	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total patrimonio de los accionistas
Balances al 31 de diciembre del 2016	US\$ 800	5,739	76,136	-	82,674
Utilidad del ejercicio	-	-	68,218	-	68,218
Balances al 31 de diciembre del 2017	US\$ 800	5,739	144,353	-	150,892
Utilidad del ejercicio	-	-	44,192	-	44,192
Reversos no regularizados de ejercicios anteriores	-	-	-	1,646	1,646
Otros ajustes no analizados	-	-	(3,264)	-	(3,264)
Balances al 31 de diciembre del 2018	US\$ 800	5,739	186,281	1,646	193,436

  
 Patricia Córdova Hernández  
 Gerente General

  
 Ingrid Córdova Hernández  
 Contadora

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

U.D.O. & ASOCIADOS S. A.

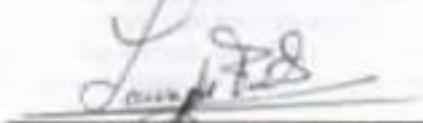
Estado de Flujo de Efectivo

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	31 de diciembre	
	2018	2017
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):</b>		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 300,395	301,368
Otros cobros no operacionales	7,029	129
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(189,040)	(155,357)
Impuesto a la renta pagado	(19,241)	(4,006)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>99,143</b>	<b>142,134</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(11,596)	-
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(11,596)	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Pagos de la deuda a largo plazo	(151,282)	(57,920)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(151,282)	(57,920)
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el periodo	(53,735)	84,214
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	64,678	464
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>20,943</u>	<u>84,678</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Utilidad del ejercicio y resultado integral	45,838	60,218
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	40,367	40,339
Participación de trabajadores en las utilidades	10,018	15,434
Obligación por beneficios definidos - jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	409	-
Impuesto a la renta por pagar	12,580	19,241
Otros resultados integrales - ganancia actuarial	(1,648)	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar Clientes	1,992	(1,310)
Otras cuentas por cobrar	6,881	(3,489)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	1,945	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(19,241)	9,887
Impuesto a la renta	-	(4,006)
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	<b>US\$ 99,143</b>	<b>142,134</b>

  
 Priscila Córdoba Hernández  
 Gerente General

  
 Ing. Laura Córdoba Hernández  
 Contador

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

U.D.O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**1. INFORMACION GENERAL**

U.D.O. & ASOCIADOS S. A., es una compañía que fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 18 de septiembre del 2009 e inscrita en el registrador mercantil el 29 de septiembre del mismo año. Su actividad principal consiste en consultas y tratamientos por médicos generales y especialistas. Estas actividades pueden realizarse en consultorios privados, en consultorios colectivos, en clínicas ambulatorias, en clínicas anexas a empresas, escuelas, residencias de ancianos u organizaciones sindicales o fraternales y en los propios domicilios de los pacientes.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General de U.D.O. & ASOCIADOS S. A., el 6 de marzo del 2019 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

**2.1 BASES DE PRESENTACIÓN**

**Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.** - Los estados financieros adjuntos de U.D.O. & ASOCIADOS S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de servicios.

**2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

**Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.**- La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

U.D.O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**Deterioro de edificios, muebles y vehículos.-** La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen los edificios, muebles y vehículos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

**Activos por impuesto a la renta diferido.-** Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

**Vida útil y valor residual de activos.-** La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. La gerencia estima que la vida útil y valor residual de los activos es razonable en base al uso estimado de los mismos y cualquier cambio prospectivo en estos importes no sería significativo.

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

### **2.3 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

El efectivo en caja y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

### **2.4 PROPIEDADES, MAQUINARIAS**

**Reconocimiento.-** Se reconoce como propiedades, maquinarias y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedades, maquinarias y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de las propiedades, maquinarias y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados. En caso de que se construya una propiedad se deberá considerar los

U.D.O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de las propiedades, maquinarias y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de las propiedades, maquinarias y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedades, maquinarias y equipos.

**Método de depreciación, vida útil y valor residual.-** El costo de propiedades, maquinarias y equipos, se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoseles tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable. La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles, enseres y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

**Baja de propiedades, maquinarias y equipos.-** Las propiedades, maquinarias y equipos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de edificios, muebles y vehículos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.-** Al final de cada período, U.D.O. & ASOCIADOS S. A., evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

U.D.O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**2.5 IMPUESTOS**

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

**Impuesto corriente.** - Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las pérdidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la autoridad tributaria.

**Impuestos diferidos.** - Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, 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 y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

**Impuestos corrientes y diferidos.** - Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconozca fuera de los resultados.

**2.6 PROVISIONES**

Las provisiones son reconocidas cuando U.D.O. & ASOCIADOS S. A., tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

**2.7 BENEFICIOS A EMPLEADOS**

**Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.** - El importe de las obligaciones por beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuano).

U. D. O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones por beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiere su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo fiscal, en función del aumento en la antigüedad y a los sueldos de los trabajadores que laboran en la institución a la fecha de valoración actuarial.

Tanto la jubilación patronal como la bonificación por desahucio, son beneficios que se constituyen en función al tiempo de servicio del trabajador, es decir que de acuerdo a la NIC 19 son Beneficios Post Empleo. Estos dependen de suposiciones actuariales para medir la obligación contraída y el gasto, por lo tanto se los identifica como Planes de Beneficios Definidos.

Conforme al método de valoración, para estimar las reservas matemáticas es necesario proyectar los sueldos futuros a la edad de jubilación, aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo al momento de su desvinculación.

**Participación a trabajadores.** - La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones.** - La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del periodo. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## 2.8 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de la venta de inmuebles, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Ingresos por prestación de servicios.**- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

U.D.O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**2.9 COSTOS Y GASTOS**

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.10 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES**

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

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

**2.11 ACTIVOS FINANCIEROS**

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito sobre las ventas de servicios es de máximo 30 días para personas jurídicas.

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

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.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.** - El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**Baja de un activo financiero.** - Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero;

U.D.O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

**2.12 PASIVOS FINANCIEROS**

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Pasivos financieros medidos al costo amortizado.** - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción.

Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**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. El periodo de crédito promedio para el pago de servicios es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

**Baja de un pasivo financiero.** - Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

**1. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Un detalle del efectivo, en caja y bancos, se componen de lo siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	US\$	-	1,968
Bancos		<u>20,943</u>	<u>82,710</u>
	US\$	<u>20,943</u>	<u>84,678</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo en caja y bancos.

U.D.O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

El siguiente es el movimiento de las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2018 y 2017:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes varios	US\$	585	765
Tarjeta de crédito		-	1,812
	US\$	<u>585</u>	<u>2,577</u>

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales se aproxima a su valor razonable. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la gerencia de la compañía previo análisis de la cartera muestra que las cuentas por cobrar son altamente recuperables, por esto no se ha efectuado la provisión de incobrables.

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar no relacionadas	US\$	2,000	2,050
Crédito tributario - retenciones de clientes impuesto a la renta en la fuente		9,004	6,739
Crédito tributario - IVA		940	172
Anticipo impuesto a la renta		-	889
Crédito tributario por impuesto a la renta		-	7,112
Anticipo a proveedores		613	2,478
	US\$	<u>12,557</u>	<u>19,440</u>

**6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO**

Un detalle y movimiento de propiedad, Planta y Equipos muebles y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

U.D.O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2018		
Costo		Saldo al 31/12/17	Adiciones	Saldos al 31/12/18
Terrenos	US\$	312,289	-	312,289
Edificios		393,900	-	393,900
Muebles y enseres		8,702	3,700	12,402
Maquinaria y equipo		319,503	-	319,503
Equipos de computación y software		4,120	-	4,120
Construcciones en proceso		-	7,896	7,896
		<u>1,038,514</u>	<u>11,596</u>	<u>1,050,110</u>
Depreciación acumulada		(184,853)	(40,367)	(225,220)
	US\$	<u>853,661</u>	<u>(28,771)</u>	<u>824,890</u>

		2017		
Costo		Saldo al 31/12/16	Adiciones	Saldos al 31/12/17
Terrenos	US\$	312,289	-	312,289
Edificios		393,900	-	393,900
Muebles y enseres		8,702	-	8,702
Maquinaria y equipo		319,503	-	319,503
Equipos de computación y software		4,120	-	4,120
		<u>1,038,514</u>	<u>-</u>	<u>1,038,514</u>
Depreciación acumulada		(144,514)	(40,339)	(184,853)
	US\$	<u>894,000</u>	<u>(40,339)</u>	<u>853,661</u>

7. **OTRAS CUENTAS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

		2018	2017
Obligaciones con la administración tributaria	US\$	2,526	3,238
Aportes personal, patronal, IECE y SECAP y otros		864	864
15% participación trabajadores		10,018	15,434
Anticipo de clientes		6,118	6,096
	US\$	<u>19,524</u>	<u>25,632</u>

U.D.O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

8. **IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad neta, el impuesto a la renta reconocido en los estados financieros y el gasto corriente por impuesto a la renta es como sigue:

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	(4,501)	(7,112)
Impuesto a la renta corriente		12,580	19,241
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(9,004)	(6,739)
Pago del anticipo impuesto a la renta		(2,651)	(9,891)
Saldo al final de año	US\$	<u>(3,576)</u>	<u>(4,501)</u>

El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2017 y 2018, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2018 fue de US\$5.697, sin haberse generado la primera y segunda cuota, quedando un saldo del anticipo pendiente de pago que fue liquidado en la declaración de impuesto a la renta del año 2018.

Al aplicar el Decreto Presidencial N°210 del 20 de noviembre del 2017, Artículo 1, y tomando en cuenta que los ingresos de la empresa no superan los US\$500,000 (Quinientos mil dólares), el contribuyente se acogió a la rebaja del 100% del saldo del Anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017. Este decreto fue aplicado por única vez en el año 2017.

9. **CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

Corresponden a préstamos entregados a la Compañía para capital de trabajo. Estas operaciones no generan ningún tipo de interés ni tienen fecha de vencimiento determinada. El saldo al 31 diciembre del 2018 es el siguiente:

U. D. O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	US\$	2018	2017
Produconset		238,307	238,307
Kieber Ollague Murillo (terreno)		191,947	241,574
Laboratorio Pet		83,294	83,294
Serviluc		70,206	70,206
Unidad Dermatológica Ollague		15,434	-
Kieber Ollague Murillo		702	659
Priscila Cordova Hernandez		552	78
Otras cuentas por pagar		148	101,538
	US\$	<u>600,590</u>	<u>735,656</u>

**10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS - JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES POR DESAHUCIO**

**Jubilación patronal.**- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o intermumpida, 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.

**Desahucio.** - Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía contrató los servicios profesionales de un actuario calificado para determinar el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, cuyo movimiento es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Activo por impuesto a la renta diferido				
al 31 de diciembre de 2017	US\$	815	831	1,646
Costo por servicios laborales		190	93	283
Costo financiero del periodo		63	63	126
al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>1,068</u>	<u>987</u>	<u>2,056</u>

U.D.O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo con el estudio actuarial contratado por la Compañía, el mismo que cubre a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al 31 de diciembre del 2018 asciende a US\$1,068 y US\$987 respectivamente, los cuales no superan los diez años de servicio.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	5.90%	5.90%
Vida laboral promedio remanente	0.62%	0.62%

Cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

#### 11. POLITICAS DE GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

U. D. O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(a) Marco de administración de riesgos

La Administración de la compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la compañía hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto de condiciones normales como de tensión sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía diseña políticas y procedimientos encaminados a cumplir sus objetivos y estrategias, los cuales son el generar e incrementar su rentabilidad durante cada año.

La Administración de la Compañía hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

U.D.O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Riesgo de tasas de interés

La Compañía no refleja endeudamiento financiero. La Compañía no mide los pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no ejecuta transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría al monto registrado de los pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

(e) Riesgo de moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el Dólar de E.U.A. y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Gerencia estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no reporta posición en moneda extranjera.

(f) Otros riesgos

Los ingresos de la Compañía consisten de consultas y tratamientos realizados por médicos generales y especialistas. La trayectoria de la compañía ha generado un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan su fluctuación son la demanda, las variaciones en la oferta, el nivel de los inventarios y las eventuales ventajas competitivas de los diferentes actores de la industria. La Compañía tiene una cartera diversa distribuida en varios clientes a nivel nacional.

(g) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

La administración de la Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza individualmente a cada cliente nuevo, en lo que respecta a su solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de entrega de productos y cobro. El análisis incluye la revisión de calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias, comerciales. Se establecen cupos de crédito para cada cliente, los que representan el monto abierto de crédito.

La Compañía vende sus productos a clientes distribuidores y consumidores finales localizados en todo el Ecuador; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

La administración de la Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

U.D.O. & ASOCIADOS S. A

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Administración de capital

La política de la administración de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**12. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2018 el capital social es de US\$ 800 dividido en ochocientas acciones indivisibles con un valor nominal de US\$ 1. Se encuentran totalmente pagadas. El capital social de la empresa lo componen Edgar Ollague Córdova, Kleber Ollague Córdova y Priscilla Ollague Córdova con 266 acciones cada uno respectivamente.

Nombre del Accionista	% Participación Accionaria	Valor
OLLAGUE CORDOVA EDGAR EFREN	34%	266
OLLAGUE CORDOVA KLEBER DANILO	33%	266
OLLAGUE CORDOVA PRISCILLA SORAYA	33%	266
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>800</b>

**13. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Pero por diferentes comportamientos económicos de la empresa USD 5,739 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 pérdidas en las operaciones.

**14. RESULTADOS ACUMULADOS**

Esta cuenta comprende los resultados acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultados acumulados	US\$	144,353	76,135
Utilidad del ejercicio		44,192	68,218
Otros		(3,294)	-
	US\$	<u>185,251</u>	<u>144,353</u>

U.D.O. & ASOCIADOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**15. GASTO DE ADMINISTRACION Y GENERALES**

El detalle de gasto de administración y generales por el año que terminó el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	55,668	50,383
Honorarios profesionales		31,619	30,899
Gasto de depreciación		40,367	40,339
Publicidad e imprenta		3,258	10,180
Aportes a la seguridad social		7,832	7,632
Impuestos y contribuciones		6,274	5,193
Suministros, materiales y repuestos		8,447	5,180
Gastos de viaje		5,415	743
Gastos de gestión		2,025	1,477
Mantenimiento y reparaciones		15,739	7,647
Transporte y movilización		31	2,180
Otros gastos		55,086	32,404
	US\$	<u>231,781</u>	<u>194,457</u>

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

**Construcción del Centro Dermatológico y de Especialidades**

La Compañía se encuentra analizando realizar la construcción de un Centro dermatológico y de especialidades, que se espera sea el más grande del país, que incluirá veinte consultorios médicos debidamente equipados con tecnología de punta; el mismo que se construirá en los terrenos propiedad de la compañía que se encuentra ubicados al frente de la actual Unidad Dermatológica Ollague. A la fecha de este informe la compañía se encuentra trabajando en la elaboración de planos, sistemas de climatización e ingeniería hidráulica sanitarias, así como en la búsqueda de financiamiento cuyo presupuesto es de aproximadamente US\$2,000,000.