

NOTA 1 - OPERACIONES

NEUROTECHNOLOGY CIA. LTDA. fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública de 6 de julio del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de agosto del mismo año.

Las operaciones de la Compañía están orientadas a la compra, venta, comercialización importación, exportación, fabricación, diseño, reparación y mantenimiento de todo tipo de implantes médicos y prótesis.

APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía, la administración prevé que la Junta General de Socios aprobará los estados financieros sin modificaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Declaración de cumplimiento

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los **estados** financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la **Sección 3** de NIIF para las PYMES 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los **períodos** que se presentan.

b) Bases de preparación

Los estados financieros de NEUROTECHNOLOGY CIA. LTDA., comprenden los estados de situación financiera, los **estados** de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Estos **estados** financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

c) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las secciones de la norma existente que no han entrado en vigor y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Sección	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Sección 18 Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	Incorporación de una opción para utilizar de modelo de la revaluación. Modificación para requerir que, si la vida útil de la plusvalía u otro activo intangible no puede establecerse con fiabilidad, la vida útil se determinará sobre la base de la mejor estimación de la gerencia, pero no superará los diez años.	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las secciones de la NIIF para PYMES y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

d) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

e) Efectivo y equivalentes del efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes del efectivo a los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos que son inmediatamente convertibles. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

f) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes están registradas al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar clientes 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. Para lo cual, la compañía constituye una provisión del 100% sobre las cuentas por cobrar que superan los 365 días de antigüedad.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar 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.

g) Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5

Retiro o venta de propiedad, planta y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuando se realice una venta o retiro de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas

h) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros cuyos pagos se derivan de facturas o valores preestablecidos.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva.

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

i) Impuestos

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

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se calcula considerando la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos deducibles y partidas no deducibles. La compañía calcula el impuesto corriente utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada ejercicio económico.

Los impuestos corrientes, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

j) Beneficios a empleados a corto y largo plazo

La compañía reconoce las provisiones cuando 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 que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

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

Participación a trabajadores en las utilidades

La Compañía 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.

l) Reconocimientos de ingresos

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

Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

m) Costos y gastos

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

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

n) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

o) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 3 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conformaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al valor nominal		
Efectivo y equivalentes de efectivo	100	100
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	296.643	592.278
Otras cuentas por cobrar	4.572	367
Activos financieros	<u>301.315</u>	<u>592.745</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiro bancario	11.783	81.521
Cuentas por pagar proveedores	54.706	222.399
Otras cuentas por pagar	89.032	68.222
Pasivos financieros	<u>143.738</u>	<u>290.621</u>

NOTA 4 – EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalente de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Caja	100	100
	<u>100</u>	<u>100</u>

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, las cuentas por cobrar se comprenden:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Deudores comerciales (I)	259.440	600.946
(-) Provisión cuentas incobrables	(2.797)	(8.668)
	<u>256.643</u>	<u>592.278</u>

(I) Deudores comerciales se desglosan de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Hospital de Los Valles S.A. Hodevalles	243.446	551.753
Servimplantes S.A.	3.000	43.000
Novaclinica S.A.	11.701	322
Otros	1.293	5.871
	<u>259.440</u>	<u>600.946</u>

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2017 fue como sigue:

	2016	Bajas	2017
Provisión cuentas incobrables	(8.668)	5.871	(2.797)
	<u>(8.668)</u>	<u>5.871</u>	<u>(2.797)</u>

NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las otras cuentas por cobrar comprenden:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Anticipo Compras	3.400	-
Anticipo Honorarios	805	-
CxC Socio Jesús Castro	367	367
	<u>4.572</u>	<u>367</u>

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 7 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Mercadería	36.778	29.924
Compras por liquidar	-	4.385
	<u>36.778</u>	<u>34.308</u>

NOTA 8 – PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, propiedad, planta y equipo se componía de lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2015	Adiciones	Ajustes	Venta / Baja	Al 31 de diciembre de 2016	Adiciones	Al 31 de diciembre de 2017
Maquinaria y Equipo	596.923	100.000	-	(121.212)	575.711	-	575.711
Vehículos	22.030	2.022	-	-	24.052	-	24.052
Subtotal	<u>618.953</u>	<u>102.022</u>	<u>-</u>	<u>(121.212)</u>	<u>599.763</u>	<u>-</u>	<u>599.763</u>
Depreciación Acumulada							
Dep. Acum. Maquinaria y Equipo	(298.573)	(141.369)	-	121.212	(318.730)	(131.150)	(449.880)
Dep. Acum. Vehículos	(21.877)	(3.099)	2.828	-	(22.148)	(673)	(22.821)
	<u>(320.450)</u>	<u>(144.468)</u>	<u>2.828</u>	<u>121.212</u>	<u>(340.878)</u>	<u>(131.823)</u>	<u>(472.701)</u>
Costo Fijo Neto	<u>298.503</u>	<u>(42.446)</u>	<u>2.828</u>	<u>-</u>	<u>258.885</u>	<u>(131.823)</u>	<u>127.062</u>

(espacio en blanco)

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

NOTA 9 – SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprende de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Banco Internacional	11.783	81.521
	<u>11.783</u>	<u>81.521</u>

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 cuentas por pagar proveedores, comprende:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Proveedores Honorarios	31.390	14.318
Proveedores Otros (I)	23.317	208.081
	<u>54.707</u>	<u>222.399</u>

(I) El detalle de proveedores otros, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Spinelab Cia. Ltda.	-	179.859
Hospital de los Valles S.A.	21.689	21.689
Intermedica Cia. Ltda.	-	3.804
Otros	1.628	2.730
	<u>23.317</u>	<u>208.081</u>

NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, otras cuentas por pagar comprenden lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
IESS por pagar	462	852
Anticipo proveedores	5.320	5.320
Sueldos por pagar	38.570	17.370
	<u>44.352</u>	<u>23.542</u>

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 12 – BENEFICIOS A EMPLEADOS CORTO PLAZO

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Décimo Tercer Sueldo por Pagar	307	307
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar	1.253	1.328
	<u>1.560</u>	<u>1.635</u>

NOTA 13 – IMPUESTOS CORRIENTES

(a) Saldos de impuestos por cobrar y pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Por cobrar		
Anticipo del Impuesto a la Renta	4.317	
Crédito Tributario de IVA	46.084	39.370
Crédito Tributario de Impuesto a la Renta	2.173	-
	<u>52.574</u>	<u>39.370</u>
Por pagar		
Proveedores SRI	976	423
IVA Ventas	(2.796)	
Impuesto a la Renta por Pagar	2.869	4.713
	<u>1.049</u>	<u>5.136</u>

(b) Tasas de impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2017, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 210 del 20 de noviembre de 2017; el presidente de la República del Ecuador decretó se apliquen rebajas en el saldo a pagar del anticipo de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2017, según las siguientes consideraciones:

- a) Rebaja del 100% del saldo a pagar del anticipo de Impuesto a la Renta, a los contribuyentes cuyos ingresos brutos anuales sean menores o iguales a US\$500,000.
- b) Rebaja del 60% del saldo a pagar del anticipo de Impuesto a la Renta, a los contribuyentes cuyos ingresos brutos anuales sean de entre US\$500,000.01 y US\$1,000,000.
- c) Rebaja del 40% del saldo a pagar del anticipo de Impuesto a la Renta, a los contribuyentes cuyos ingresos brutos anuales sean de US\$ 1,000,000.01 y más.

En aplicación de este decreto el Impuesto a la Renta causado es como sigue:

	Diciembre 31, 2017
Anticipo de Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2017	6.040
Cuotas de anticipo de Impuesto a la Renta pagadas (a)	2.869
Saldo pendiente de pago	3.171
(-) Rebaja decreto ejecutivo	3.171
Saldo pendiente de pago después de rebaja (b)	-
Impuesto a la renta del ejercicio (a+b)	2.869

(espacio en blanco)

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

(d) Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que concilian la utilidad contable y la utilidad tributable para el cálculo del impuesto a la renta en el año 2017 fueron las siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2017</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(223.929)
Más - Gastos no deducibles	<u>3.864</u>
Pérdida tributable	(220.065)
Impuesto a la renta del ejercicio	<u><u>2.869</u></u>

(e) Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Saldos y transacciones con entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	Tipo de transacción	País	Diciembre 31,	
				2017	2016
Cuentas por pagar					
Corto Plazo					
Gladys Patricia Alarcón	Socios	Crédito	Ecuador	50.000	50.000
				<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

Cuentas por pagar a los accionistas C/P, se componen por desembolsos realizados para la compra de activos, liquidaciones de viajes, nomina, prestamos. Estas cuentas por pagar no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 15 – PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de US\$ 378,800 dividido en 378,800 acciones de un valor de US\$1 cada una.

(a) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 16 – VENTAS OPERACIONALES

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta Neuronavegador	84.000	179.602
Venta Potenciales Evocados	41.600	44.433
Venta Risotomía	29.573	-
Venta Uso Equipo de Potenciales Evocado	11.900	-
Venta Examen EMG 1	684	4.046
Otros Ingresos	-	100.000
	<u>167.757</u>	<u>328.081</u>

NOTA 17 – COSTO DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016, el costo de ventas se formaba de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Neuronavegador	5.863	9.727
Potenciales Evocados	-	1.225
Descuentos en ventas por recuperación de cartera	89.470	113.834
	<u>95.333</u>	<u>124.786</u>

Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 18 – GASTOS OPERATIVOS

Durante los años 2016 y 2017, los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Sueldos y beneficios sociales	67.034	75.260
Generales (I)	224.220	196.065
Gasto Financiero	172	142
Tasas y Contribuciones	3.778	7.004
	<u>295.204</u>	<u>278.471</u>

(I) Gastos generales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
Depreciaciones	131.823	141.639
Comisión Hospital los Valles	16.785	19.365
Mantenimiento Instalaciones y Equipos	37.327	271
Honorarios	26.610	28.243
Arriendo Oficina	8.000	4.500
Suministros	1.315	989
Otros	2.360	1.058
	<u>224.220</u>	<u>196.065</u>

NOTA 19 – INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a relacionadas y los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

NOTA 20- OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de **identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles**. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

**Notas a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito. La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas (commodities) que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos.

- Riesgo de tasa de interés
El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés es mínima, ya que sus obligaciones con acreedores no generan intereses.
- Riesgo de tipo de cambio
El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía realiza sus operaciones en Dólares de E.U.A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, del financiamiento de la casa matriz y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

**Julio César Enríquez Viteri
GERENTE GENERAL**



**Amparo Guamán
CONTADORA GENERAL**