

EXPEDIENTE: 144001
RUC: 1792369045001
NOMBRE: VALTROSA ASESORES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

Hay que destacar los siguientes puntos para las notas a los siguientes estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio

INFORMACIÓN GENERAL

Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social

La Empresa VALTROSA ASESORES S.A. fue constituida, aprobada e ingresada en el Registro Mercantil el 13 de octubre de 2011, con un capital de 800.00 dólares de los Estados Unidos de América, su actividad económica Diseño, Planificación, Construcción y Promoción de todo clase de proyectos inmobiliarios. El 11 de mayo del 2015 se realizó un aumento de capital por el valor de 39 200,00 dólares de los Estados Unidos de América.

Contratos Construcción, Remodelación y Mantenimiento

Durante el 2017, se aprobaron varios proformas con empresas relacionadas para construcción, remodelación, y mantenimiento de las unidades médicas.

Situación Financiera económica

Según las cifras del BCE, la economía ecuatoriana (PIB) en el año 2017 (1-4) registró un crecimiento de 1.0%. La cifra supera las previsiones de la misma entidad que había calculado que el comportamiento sería de 2%. El crecimiento medido entre el tercer trimestre y el cuarto trimestre del 2017 fue de 1,2%.

Para el BCE se trata de un comportamiento que revela un dinamismo en la economía y que se explica principalmente por el aumento del Gasto del Consumo Final de los Hogares, el Gasto de Consumo Final del Gobierno General y las Exportaciones. De esta manera, el PIB alcanzó \$ 103 057 millones.

En cuanto al sector de la construcción en el país avanzó en los últimos años, pero aún sigue por debajo de otros países. Aun así los Directivos de la empresa decidieron construir y remodelar sus clínicas, es por ello que decidieron entregar a Valtrosa Asesores estos contratos logrando así obtener ingresos cerca de los 2 millones de dólares para el año 2017.

RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Bases de Preparación de estados financieros

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad se pueden bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También exigen a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

Moneda de Funcionamiento

Los partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares de Los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses y sobregiros bancarios no restringidos. Los sobregiros bancarios restringidos son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Reconocimiento Inicial y des-reconocimiento:

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyos condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Clasificación de activos financieros:

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: 1) a valor razonable con cambios en resultados; 2) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; 3) préstamos y cuentas por cobrar, y 4) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Préstamos y 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.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

- **Cuentas por Cobrar comerciales a clientes.** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por proyectos de construcción, remodelación y mantenimiento prestados en el curso normal de los negocios. El periodo del crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 40 a 180 días que se puede extender hasta 350 días.
- **Otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo:** Representadas principalmente por anticipos de obras, empleados y terceros.
- **Otras cuentas por cobrar Relacionadas:** Representan cuentas interrelacionadas en base a lo que establece la normativa, que no se genere del normal giro del negocio.

Medición Posterior:

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida de valor. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Detallado de activos financieros al costo amortizado

Al final del periodo sobre el cual se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

Baja en cuentas de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: 1) expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y 2) transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados como pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; o tienen patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

Reconocimiento inicial

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Pasivos financieros identificados

Los pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a los 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Los pasivos financieros incluyen:

- **Obligaciones financieras corto y largo plazo:** Estas cuentas corresponden a préstamos otorgados de instituciones del sistema financiero ecuatoriano. Estos créditos se encuentran garantizados con activos de propiedad de la Compañía y generan intereses explícitos a tasas vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.
- **Cuentas por pagar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El periodo de crédito promedio para el pago a proveedores es de 120 días que se pueden extender hasta 180 días.
- **Cuentas por pagar a relacionadas:** Representadas principalmente por préstamos recibidos de compañías relacionadas.
- **Otras cuentas por pagar:** Representadas principalmente por préstamos recibidos por intereses.

Medición Posterior

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare innecesario.

Baja de Cuentas de un pasivo financiero

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

Instrumentos del Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, netos de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto de realización, el menor. Son valuados con el método del costo amortizado. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Se აღარა que son obras que están en curso, que se reconoce como obra en construcción debido a que no se cuentan con los avances necesarios en la obra.

Propiedad, planta y Equipo

Medición inicial

Las partidas de los activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en marcha; incluyendo además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial ante de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dicho activo.

Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se miden en el costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian.

La depreciación de la Propiedad, planta y equipo se calcula de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

ACTIVO	TASAS ¹
Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Huercos y mineros	10%
Equipo de Computación	33%
Vehículos	20%

Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes a la fin del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios de corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devenga.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la clase de la persona beneficiaria de este beneficio.

Beneficios por Terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminada el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

Impuestos Corrientes

Los impuestos corrientes comprenden aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

Activos por Impuesto Corriente

Los activos por impuesto corriente incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipo del impuesto a la renta.

(i) Retenciones en la Fuente.

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: A) el pago del impuesto a la renta reconocida en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocida en los resultados de los próximos 3 años, o B) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebidamente antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 7 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

(ii) Anticipo mínimo del impuesto a la renta.

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- a) El 0.4% del Activo Total, menos ciertas deducciones;
- b) El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta;
- c) El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores;
- d) El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos a personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera Cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda Cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera Cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado como retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

Pasivo por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

- a) **Cálculo del impuesto a la renta causado:**

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de 1) ingresos e-ventas, ingresos no gravados o ingresos que serán gravados en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 años ejercicios tributarios anteriores, y 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o losses imputables negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esos periodos durante los 5 periodos fiscales siguientes, en que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

b) Cálculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto a la renta causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que se hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado este se convertirá en el impuesto a la renta mínimo del año. El contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trimestre.

Por los años 2013 y 2014, el impuesto a la renta reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base al anticipo del impuesto a la renta mínimo debido a que fue mayor que el impuesto causado.

Impuestos Diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y los bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imputables.
- Los activos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se esperan sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el deber legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal, y, ii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajuste por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

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

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueran reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del período que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todos y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad; y
- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devenguen los servicios prestados. Dicho devengamiento se establece en base a la estimación de los costos incurridos y por el plazo estimado en que el servicio será prestado.

Costos y Gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año a medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general, en los estados financieros no se compensan 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 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.

Superávit por valuación

El saldo acreedor de esta reserva no podrá ser capitalizada y se presenta neto de los impuestos diferidos que originan. De acuerdo con la "NIC-1: Presentación de Estados Financieros" los cambios en la Reserva por valuación pueden transferirse a resultados acumulados en períodos posteriores a medida que se utiliza el activo o cuando el activo se dé de baja.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

1. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

2017

2016

(en U.S. dólares)

Fondo relativo		
Bancos	566.14	41021.14
Subtotal		
Sobregiro bancario		
Total	566.14	41021.14

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían restricciones de uso sobre los fondos de efectivo.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	2017 (en U.S. dólares)	2016
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas	550	
Cuentas relacionados	197681.12	179062.77
Estimación de cuentas incobrables		
Subtotal	198231.12	179062.77
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores		
Compañías relacionadas (Nota 19)	642.44	1552.44
Préstamos empleados		
Cuentas por cobrar varias	7138.28	2298.71
Garantías		
Subtotal	7780.64	3942.67
Total	2770.64	3942.67

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la normalidad funcional de los estados financieros.

El movimiento de la estimación de cuentas incobrables es como sigue:

	2017 (en U.S. dólares)	2016
Saldo al inicio del año		
Estimación del año	1390.63	
Saldo al fin del año	1390.63	1390.63

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar de comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deteriorados		
De 1 a 90 días	352913.05	
De 91 a 180 días		
De 181 a 360 días	45319.47	
Más de 361 días	<u>398233.12</u>	<u>139062.77</u>

3. INVENTARIOS

A 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Repuestos y herramientas	4902.71	0.00
Obras en Construcción	1500.56	51016.62
Total	<u>6403.27</u>	<u>51016.62</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

4. INSTALACIONES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Un resumen de las instalaciones, maquinaria y equipo es el siguiente:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo		
Depreciación acumulada	<u>7524.92</u>	<u>693.64</u>
Importe neto	<u>7524.92</u>	<u>693.64</u>
CLASIFICACIÓN:		
Instalaciones		
Maquinaria y equipo		
Herramientas		
Equipo de oficina y varios		
Muebles y enseres		1420
Vehículos		
Equipos de computación	<u>6353.99</u>	
Total propiedad, planta y equipo, neto	<u>3829.07</u>	<u>2726.36</u>

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo son como sigue:

Local

Saldo al 1 de enero de 2015

Adquisición

Saldo al 31 de diciembre del 2016

Adquisición

Saldo al 31 de diciembre del 2017

Edificio	Equipo de oficina	Equipo de transporte	Depreciación acumulada		Valor neto		Total
			Edificio	Equipo	Edificio	Equipo	
-	-	-	-	-	-	-	-
+	+	-	-	-	1150	-	-
-	-	-	-	-	-	6110.00	-

Depreciación acumulada

Saldo al 1 de enero del 2015

Cambio por depreciación

ventas / bajas

Saldo al 31 de diciembre del 2016

Cambio por depreciación

ventas / bajas

Saldo al 31 de diciembre del 2017

-	-	-	-	-	401.54	-	-
+	+	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	2524.91	-

Valores netos

al 31 de diciembre de 2016

al 31 de diciembre del 2017

-	-	-	-	-	2725.30	-	-
-	-	-	-	-	-	3639.07	-

5. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

A) 31 de diciembre se compone de:

	2017 (en U.S. dólares)	2016 (en U.S. dólares)
Edificios		
Depreciación acumulada	0.00	0.00
Total	0.00	0.00

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2017 (en U.S. dólares)	2016 (en U.S. dólares)
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	147298.08	527.27
Proveedores del exterior		
Subtotal	147298.08	527.27
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos facturados (1)	0.00	0.00
Anticipos recibidos	34534.08	56308.22
Compañías relacionadas (Nota 19)	48605.27	9307.66
Dividendos por pagar (Nota 19)	0.00	0.00
ELSS por pagar	2977.77	2424.25
Garantías por pagar		
Cuentas por pagar accionistas	45961.13	0.00
Subtotal	112068.44	67940.13
Total	279366.52	68467.40

7. IMPUESTOS

Pasivos por impuestos corrientes. Los pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	2017 (en U.S. dólares)	2016 (en U.S. dólares)
Pasivos por impuestos corrientes:		
IVA vendes	134017.19	44672.44
Impuesto a la renta por pagar	40377.20	2934.62
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	35741.33	5970.80
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	58939.28	10524.67
Total	169075.00	72102.53

Impuesto a la renta reconocido en los resultados. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta conforme al 31 de diciembre, es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidad / Pérdida según estados financieros antes de		
Impuesto a la renta	1923.19	(13837.32)
Otras rentas eventuales	0.00	181.00
Gastos no deducibles	10640.90	11788.33
Amortización de pérdidas	772.52	
Gastos incurridos para generar Ingresos Exentos		210.00
Participación Trabajadores Atribuciones a Ingresos Exentos		
Utilidad / Pérdida tributaria		
Impuesto a la renta causado (1)	40122.62	2934.62
Anticipo determinado	1/37.24	
(-) Cuota 1		
(-) Cuota 2		
(+) Saldo del anticipo por pagar	37185.38	
(-) 40% Reténo (Decreto 218) (2)		8.00
(+) Saldo de la tercera cuota por pagar	13368.39	7737.24
(a) Anticipos pagados (1era. y 2da. cuotas) más saldo tercera cuota		
(b) Impuesto a la renta causado		
Impuesto a la renta cargado a resultados (mayor entre a y b)		
Impuesto a la renta cobrando		
Total		

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 17% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) El anticipo mínimo calculado para el periodo 2017 fue de una tercera cuota de USD 13368.39, el impuesto a la renta causado es de USD 40122.62; en consecuencia, la Compañía registró USD 40122.62 en los resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	2012 (en U.S. dólares)	2016 (en U.S. dólares)
Saldo al inicio del año		2817,99
Pago Impuesto	2934,62	2934,62
Provisión del año	48123,62	
Impuestos anticipados		
Saldo al final del año	<u>17198,00</u>	<u>0,00</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenidos en la fuente.

B. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan segundamente:

	2012 (en U.S. dólares)	2016 (en U.S. dólares)
Beneficios sociales	17767,09	11250,63
Participación a trabajadores	<u>29030,91</u>	<u>0,00</u>
Total	<u>46798,00</u>	<u>11250,63</u>

Participación a Trabajadores. De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores, fueron como sigue:

	2012 (en U.S. dólares)	2016 (en U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año		
Pagos efectuados		
Provisión del año	<u>29030,91</u>	<u>0,00</u>
Saldo al fin del año	<u>29030,91</u>	<u>0,00</u>

C. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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 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.

Desahucio. Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio voluntario por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 75% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones actuariales 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.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	2017 (en U.S. dólares)	2016
Subsidio patronal	9573.00	2643.00
Desahucio	<u>1919.00</u>	<u>1041.00</u>
Total	<u>5497.00</u>	<u>1604.00</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	2017		
	Subsidio patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldo a 1 de enero del 2016	2643.00	1041.00	
Costo del periodo corriente	2218.00	743.00	
Costo financiero	109.00	42.00	
Pérdida (ganancia) actuarial	(257.00)	1133.00	
Pagos efectuados		(1041.00)	
Efecto de saldos y liquidaciones	<u>(1094.00)</u>	<u>1919.00</u>	<u>1041.00</u>
Saldo a 31 de diciembre del 2017	<u>3578.00</u>	<u>1919.00</u>	<u>1041.00</u>

	2016		
	Subsidio patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldo restablecidos a 31 de diciembre del 2015	1443.00	503.00	
Costo del periodo corriente	1328.00	565.00	
Costo financiero	63.00	22.00	
Pérdida actuarial	142.00	(44.00)	
Pagos efectuados			
Efecto de saldos y liquidaciones	<u>(183.00)</u>	<u>1041.00</u>	<u>503.00</u>
Saldo a 31 de diciembre del 2016	<u>2642.00</u>	<u>1041.00</u>	<u>503.00</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 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. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuya 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 presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2012	%	2011
Tasa (i) de descuento	4.82%		4.34%
Tasa (i) esperada del incremento salarial	2.50%		3.00%

10. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinar su magnitud, proponer controles y medidas asociadas, y su aplicación de manera efectiva.

La Gerencia General revisa y actualiza políticas para administrar estos riesgos, que son resumidos a continuación:

Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con clientes reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que deseen comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente, las deudas incobrables no son significativas, no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de la economía, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La administración de capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	2017 (en U.S. dólares)	2016
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	566.14	45021.14
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Otros activos financieros (Nota 4)		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>199613.33</u>	<u>141614.81</u>
Total activos financieros	<u>199613.33</u>	<u>141614.81</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Sobregiro bancario (Nota 3)		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>147295.08</u>	<u>79488.28</u>
Total pasivos financieros	<u>147295.08</u>	<u>79488.28</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros. La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

11. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 el capital social es de USD 40.000.00 dividido en 40000.00 mil acciones acumulativas e indivisibles de USD 1 de valor nominal cada una.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no ha realizado apropiación de reserva legal por lo que ésta ha alcanzado el 50% del capital social de la Compañía.

RESERVA FACULTATIVA

Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

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. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro mantienen registros que permitan identificar su ejercicio de origen. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2017 (en U.S. dólares)	2016
Resultados acumulados:		
Reserva de capital	951.77	951.77
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF	1152.00	1152.00
Dividendos pagados		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>125111.17</u>	<u>(10571.58)</u>
Total	<u>127214.94</u>	<u>(1467.81)</u>

La siguiente partida surge de la adopción por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen suficientes de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acumulado no podrá ser distribuido entre los accionistas; solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

12. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2017 (en U.S. dólares)	2016
Ingresos por servicios	1939772.59	206442.36
Ingresos por intereses ganados		
Ingreso por materiales		
Ingresos por arrendos	7702.47	436.08
Otros ingresos		
Total	<u>1947475.06</u>	<u>207078.44</u>

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	2017 (en U.S. dólares)	2016
Costo por servicios	1656310.67	243460.67
Gastos de administración	94625.01	57425.04
Total	<u>1750935.68</u>	<u>300885.66</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	2017 (en U.S. dólares)	2016
Costo por servicios y ventas	1524078.57	166270.54
Gastos por beneficios a los empleados (1)	17767.09	11750.63
Ofertas para licitaciones		
Mantenimiento y Reparaciones	28.84	201.07
Gasto depreciación	1831.78	1347.07
Honorarios	5072.92	14269.31
Jubilación Patronal	2219.00	1191.00
Desahucio	1792.94	591.22
Cuentas a instituciones		630.14
Gastos de viaje		
Suministros de oficina	600.89	346.25
Útiles de aseo		
Pólizas de seguros y garantías		
Impuestos tasas y contribuciones	604.27	1275.28
Reparación y mantenimiento vehículo		500.00
Publicidad y prensa		
Gasto movilización	42.00	
Pérdida en venta de Activos		4817.50
Correo, cables, telefax		
Estimación cuentas incobrables		154.37
Combustibles y Lubricantes		374.38
Otros Costos Financieros	797.80	
Otros gastos	<u>89332.41</u>	<u>12931.38</u>
Total	<u>1644121.56</u>	<u>226452.17</u>

(1) **GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.** - El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Salarios	176,116.84	62,666.94
Sobretiempos		
Beneficios sociales	17,767.09	11,250.63
Unifamites	433.04	
Movilización, transporte		
Seguro de vida		
Jubilación patronal y desahucio	4,010.94	1,732.22
Aporte patronal	23,947.28	7,903.12
Fondo de reserva	1,776.29	1,369.12
Capacitación		
Otros gastos de personal		
Alimentación	3,325.96	3,617.50
Participación trabajadores	<u>2,900.91</u>	<u>6.00</u>
Total	<u>278,578.35</u>	<u>89,285.43</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 144 y 141 empleados respectivamente.

14. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Intereses y costos financieros	355.80	281.63
Costo financiero	<u>442.00</u>	<u>1,109.00</u>
Total	<u>797.80</u>	<u>1,390.63</u>

15. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las transacciones entre la Compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en su día a día y sus términos y condiciones.

(a) Socios

Los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 se detallan seguidamente:

Nombre del socio	Número de participaciones	% Participación
Sr. Manuel Antonio Espín Curtha	30,000.00	98%
Sr. Fabricio Wladimir Hidalgo Guerrero	600.00	1.50%
Sra. Patricia Herrera Porcila	300.00	0.50%
	<u>30,900.00</u>	<u>100%</u>

(b) Salidas y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los salidas y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	2017 (en U.S. dólares)	2016 (en U.S. dólares)
VENTAS				
Centro de Diagnóstico S.A. Dialcon	Capital	Local	11,894.81	11,3542.62
Dialcon y Servicios Dialcon Cia. Ltda.	Capital	Local	39,404.87	180,351.72
Dialcon Centro de Diagnóstico Cia. Ltda.	Capital	Local	8,070.32	4,711.73
Sociedad De Hemodialisis Cia. Ltda.	Capital	Local	122,763.88	196,15.87
Representaciones Guzman S. A.	Capital	Local	22,429.81	9,789.07
Medgen Laboratorios Clinicos Cia. Ltda.	Capital	Local	18,792.46	42,661.61
	Capital	Local	2,986.92	1,798.25
Hipoteservicios Cia. Ltda.	Capital	Local	2,667.00	1,462.50
Laboefis Ecuador Cia. Ltda.	Capital	Local		831.25
Dr. Marcelo Espin	Capital	Local	956.25	
Ing. Ricardo Espin				
			<u>180,1512.32</u>	<u>294,962.12</u>
COMPRAS				
Hipoteservicios Cia. Ltda.	Capital	Local		
Centro de Diagnóstico S.A. Dialcon	Capital	Local		
Dialcon y Servicios Dialcon Cia. Ltda.	Capital	Local		
Curba Lente Unidiana	Administración	Local	167.22	
Espin Carlos Alejandro	Capital	Local		
Vásquez Espin Wilson Alfredo	Administración	Local		3,450.00
Sercolyn S.A.	Administración	Local		
Vitrose Asesorías S.A.	Capital	Local		
			<u>167.22</u>	<u>3,450.00</u>
<i>Continúa ...</i>				
<i>..... Continuación</i>				
INGRESO ARRIENDO				
Medgen Laboratorios Clinicos Cia. Ltda.	Capital	Local		
SERVICIOS RECIBIDOS				
Centro de Diagnóstico S.A. Dialcon	Capital	Local		
Dialcon y Servicios Dialcon Cia. Ltda.	Capital	Local		
Hipoteservicios Cia. Ltda.	Capital	Local	61,898.95	73,73.14
Medgen Laboratorios Clinicos Cia. Ltda.	Capital	Local	1,834.48	
Protection And Logistic Services Pasa				

Fouader Cia. Ltda.	Administración	Local		
Serdichy S.A.	Administración	Local		
Espin Paredes Carlos Marcelo	Capital	Local		
Valtrona Asesorios S.A.	Capital	Local		
Centro de Ultrasonido	Capital	Local		
Litocompact S.A.				
Espin Cunha Carlos Ricardo	Capital	Local		
Espin Cunha Alejandro José	Capital	Local		
Espin Libellu Manuel Antonio	Administración	Local		
Espin Cunha Marcelo Antonio	Capital	Local		
			62933.44	7371.14
GARANTÍAS POR PAGAR				
Espin Cunha Marcelo Antonio	Capital	Local		
SUELDOS Y BENEFICIOS PAGADOS				
Espin Cunha Marcelo Antonio	Capital	Local		
Espin Cunha Carlos Ricardo	Capital	Local		
Cunha Liane Lindane	Administración	Local		
DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS				
Espin Paredes Marcelo	Capital	Local		
Espin Cunha Marcelo	Capital	Local		
Espin Cunha Ricardo	Capital	Local		
Espin Cunha Alejandro	Capital	Local		
PRÉSTAMOS				
Centro de Diagnóstico Correo S.A.	Capital	Local		
Danco				
Diálisis y Servicios Diálisis Cia. Ltda.	Capital	Local		
Hiperservicios Cia. Ltda.	Capital	Local		
Valtrona Asesorios S.A.	Capital	Local		
Espin Paredes Carlos Marcelo	Capital	Local		
Medigen Laboratorios Clínicos Cia. Ltda.	Capital	Local		
ACTIVO				
Cuentas por cobrar (Nota 4)				
Medigen Laboratorios Clínicos Cia. Ltda.	Capital	Local		46352.11
Centro de Diagnóstico Correo S.A. Danco	Capital	Local	18.383.78	
Danco Centro de Diagnóstico Cia. Ltda.	Capital	Local	5295.88	2536.18
Centro de ultrasonido Litocompact	Capital	Local	49219.41	47515.47
Diálisis y Servicios Diálisis Cia. Ltda.	Capital	Local	1100.88	
Lapre S.A. Ltda.	Capital	Local	3550.70	617.00

Nipueservicios Cía. Ltda.	Capital	Total	2346.35	2014.04
Representaciones Gunderman S.A.	Capital	Total	222.00	18059.15
Espejo Carlos Ricardo	Capital	Total		
Saludidad de Hemodinamia Sincitemed	Capital	Total	373.14	
			170390.39	178214.81

252948.56

133062.77

Otras cuentas por cobrar:

Gunderman	Capital	Total		
Dialvida Centro de Diálisis Cía. Ltda.	Capital	Total	642.44	642.44
Centro de Ultrasonido	Capital	Total		910.00
Litocomposition S.A.				
Medgen Laboratorios Clínicos Cía. Ltda.	Capital	Total		
Nipueservicios Cía. Ltda.	Capital	Total		
Diálisis y Servicios Dialife Cía. Ltda.	Capital	Total		
Valtrosa Asesores S.A.	Capital	Total		
			642.44	1552.44

PASIVO

Préstamos por pagar (Nota 8)

Sincitemed Cía. Ltda.	Capital	Total		22650.00
Nipueservicios Cía. Ltda.	Capital	Total	39017.11	
Representaciones Gunderman	Capital	Total	8000.00	7666.50
Diálisis y Servicios Dialife Cía. Ltda.	Capital	Total	23.58	33658.22
Dialvida Centro de Diálisis	Capital	Total	15000.00	
Centro de Diálisis Contigo S.A.	Capital	Total	11524.08	
Centro de ultrasonido S.A.	Capital	Total	1541.16	1541.16
Medgen Laboratorios Clínicos	Capital	Total	8023.42	
			83129.35	65515.98

Cuentas por pagar Comerciales (Nota 9)

Valtrosa Asesores S.A.	Capital	Total		
Centro de Diálisis Contigo S.A.	Capital	Total		
Representaciones Gunderman S.A.	Capital	Total		
Nipueservicios Cía. Ltda.	Capital	Total	56846.97	6218.55
Protection and Logistic Services Pals Ecuador Cía. Ltda.	Administración	Total		
Serdityn S.A.	Administración	Total		
Diálisis y Servicios Dialife Cía. Ltda.	Capital	Total		
Dialvida Centro de Diálisis Cía. Ltda.	Capital	Total		
Medgen Laboratorios Clínicos Cía. Ltda.	Capital	Total	1013.80	
Centro de Ultrasonido				

Intelligence S.A.	Capital	Local		
Espin Cunha Alejandro José	Capital	Local		
Espin Urbino Manuel Antonio	Administración	Local		
Curtia Lete Lindura	Administración	Local		
Espin Cunha Carlos Ricardo	Capital	Local		
Espin Cunha Marcelo Antonio	Capital	Local		
Espin Paredes Carlos Marcelo	Capital	Local		
			<u>57918.77</u>	<u>8218.35</u>
Otras cuentas por pagar				
Dividendos por pagar:				
Espin Paredes Marcelo	Capital	Local	45961.32	55961.32
Garantías por pagar:				
Marcelo Antonio Espin Cunha	Capital	Local	<u>45961.32</u>	<u>55961.32</u>

(c.) Administración y dirección

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de VALTROS ASSESORES S.A., incluyendo a la Gerencia General, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d.) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 los montos reconocidos como gastos de gestión de personal clave ascendió a USD 0.00.

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

16. COMPROMISOS

Contrato Reforzamientos Estructural - En noviembre de 2015, la Compañía celebró un contrato con Centro de Datos Quality S.A., para la prestación de servicios de Reforzamientos Estructural del edificio ubicado en Quivasa, la fecha de culminación del mismo es en Junio de 2017, por un monto de USD 431750.00

Contrato Construcción clínica el Carmen - En febrero de 2017, la Compañía celebró un contrato con SOCIEDAD DE HEMODIALISIS SOCIHEMO CIA. LTDA. para la Construcción de la Clínica de Datos el Carmen, por un monto de USD 1100000.00 más el IVA, la misma que no se terminó dentro del año fiscal 2017.

La compañía presta varios servicios como Descolecciones, Mantenimiento de Planta de Agua y Mantenimientos de Aires Acondicionados y línea blanca durante todo el año, por lo cual la compañía factura estos servicios.

17. CONTINGENTES

No ha presentado ningún contingente a la fecha.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 23 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Valmorea Asesores S.A. El 23 de abril del 2018 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de accionistas sin modificaciones.



Por Dr. Marcelo Espín Curiña
Ing. Carlos Ricardo Espín Curiña
GERENTE GENERAL



Ing. Patricia Sanabria
CONTADORA GENERAL