

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2016

INDICE

CONTENIDO	Página
Siglas y abreviaturas utilizadas	
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE	
Dictamen profesional de los Auditores Independientes	1
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas explicativas a los estados financieros	8 en adelante

RELACION DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

CONTENDIO	SIGNIFICADO
La Compañía	HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al valor agregado
IRF	Impuesto retenido en la fuente
IR	Impuesto a la renta
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
N°	Número
NCI	Normas de control interno
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
RO	Registro oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	Dólares de los Estados Unidos de América



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Cuenca, 19 de Abril de 2017

A la Junta General de Socios de:
HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.
INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros separados de **HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2016, que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

Fundamento de la opinión

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las 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" de nuestro informe. Somos independientes de la compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

3. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF y de los controles internos que considere relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados de la contabilidad. A menos que la administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de supuesto de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las notas a éstos, que representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y por lo tanto son los asuntos claves de la auditoría.

Énfasis

5. Según lo requiere la NIIF 10, La Compañía tiene la obligación de presentar estados financieros consolidados, a más de los presentes estados financieros separados. A la fecha de emisión del presente informe, La Compañía se encuentra preparando dichos estados financieros.
6. Los estados financieros de **HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2015, fueron auditados por otro auditor externo, representada por el Ingeniero CPA. Carlos Tixi Campoverde, quien en su dictamen con fecha 20 de Julio de 2016, expresó una opinión calificada sobre los estados financieros, como sigue a continuación:

"BASES PARA UNA OPERACIÓN CALIFICADA

Como se describe con mayor detalle en la "nota a los estados financieros N° 2-3-01", encontramos el rubro "Inversiones en Subsidiarias" por la suma de \$ 2'924.441,28; sobre éste rubro el señor Contador nos indica que no dispone de información ni documentos de soportes de la valuación, estimo que debe haber realizado un Perito Calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros."

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2016, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de Julio de 2017.

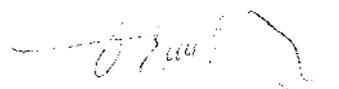
Nexo Auditores Nexaudit Cía. Ltda.

SC.- RNAE N° 942

Ing Com. Saúl Vázquez León, MCF
SOCIO
Registro Nacional No.28990

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	35.692	6.281
Activos financieros (neto)	3	193.752	139.056
Activos por impuestos corrientes		6	-
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros activos no corrientes	4	<u>2.876.427</u>	<u>2.924.441</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.105.877</u>	<u>3.069.778</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Otras obligaciones corrientes	5	51.623	26.460
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar diversas relacionados	6	182.813	386.813
Anticipo de clientes		<u>1.090</u>	-
TOTAL PASIVOS		235.436	413.273
PATRIMONIO			
Capital social	7	12.000	12.000
Reservas		7.042	7.042
Resultados acumulados		2.637.463	2.499.672
Resultado del ejercicio		<u>213.936</u>	<u>137.791</u>
TOTAL PATRIMONIO		2.870.441	2.656.505
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3.105.877</u>	<u>3.069.778</u>


 Dr. Emmanuel Coronel Mosquera
 Presidente


 CPA Bertha Vanegas
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos	8	296.513	200.797
Gastos de administración	9	(28.272)	(36.360)
Gastos financieros		(66)	(63)
Otros gastos		(2.693)	(354)
Utilidad antes de impuestos		265.482	164.020
Impuesto a la renta (anticipo mínimo)	10	(51.546)	(26.229)
Resultado del ejercicio después de impuestos		<u>213.936</u>	<u>137.791</u>


 Dr. Emmanuel Coronel Mosquera
 Presidente


 CPA Bertha Vanegas
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Capital	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Superávit por revalorizc. inversiones	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 01 de Enero de 2015	12.000	7.042	640.942	2.499.672		3.159.656
Distribución de dividendos			(640.942)			(640.942)
Utilidad del ejercicio					137.791	137.791
Saldo inicial 31 Diciembre del 2015	12.000	7.042	-	2.499.672	137.791	2.656.505
Transferencia			137.791		(137.791)	-
Utilidad del ejercicio			-		213.936	213.936
Saldo final 31 Diciembre del 2016	<u>12.000</u>	<u>7.042</u>	<u>137.791</u>	<u>2.499.672</u>	<u>213.936</u>	<u>2.870.441</u>


 Dr. Emmanuel Coronel Mosquera
 Presidente


 CPA Bertha Vanegas
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINACIA LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

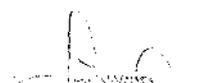
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	29.411	(95.255)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	185.397	115.451
Clases de cobros por actividades de operación	149.189	68.220
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	149.189	58.393
Otros cobros por actividades de operación		9.827
Clases de pagos por actividades de operación	(23.125)	(36.308)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(28.147)	(35.012)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(280)	(1.296)
Otros pagos de actividades de operación	5.302	-
Impuesto a las ganancias pagados	(26.235)	(21.970)
Intereses pagados	(11)	(26)
Otras entradas y salidas de efectivo	28.268	(391)
Intereses recibidos	18.232	5.412
Dividendos recibidos	39.079	100.514
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	48.015	36.380
Otros cobros en la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	48.015	36.380
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(204.000)	(247.086)
Dividendos pagados	-	(247.086)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(204.000)	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	29.411	(95.255)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>6.281</u>	<u>101.536</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>35.692</u>	<u>6.281</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE
EFECTIVO.
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	265.482	164.020
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(51.546)	(45.402)
Ajuste por gasto de impuesto a la renta	(51.546)	(20.799)
Ajustes por participación a trabajadores	-	(24.603)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(28.539)	(3.166)
Incremento en cuentas por cobrar clientes	(59.998)	(36.477)
Disminución en otras cuentas por cobrar	5.302	9.827
Variación en otros activos	(6)	199
Variación en otras cuentas por pagar	25.274	(1.353)
Variación en beneficios empleados	(111)	24.638
Variación en anticipo de clientes	<u>1.000</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación	<u>185.397</u>	<u>115.451</u>


 Dr. Emmanuel Coronel Mosquera
 Presidente


 CPA. Bortha Vanegas
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA. - Fue constituida mediante escritura pública el 07 de diciembre de 2012, en la ciudad de Cuenca – Ecuador, aprobada con Resolución de la Superintendencia de Compañías N° 1008 , el 19 de diciembre de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de diciembre de 2012, bajo el número 916.

Posteriormente según escritura pública del 28 de agosto de 2013, según resolución N° 828 con fecha 13 de septiembre de 2013, realizan la transformación de la Compañía de Sociedad Anónima a Compañía Limitada y otras transformaciones, inscrito en el Registro Mercantil el 25 de septiembre de 2013.

Su actividad principal es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial. Actividades de servicios financieros, excepto las de seguros y fondos de pensiones. Actividades de sociedades de cartera, es decir, unidades tenedoras de activos de un grupo de empresas filiales (con participación de control en su capital social) y cuya actividad principal consiste en la propiedad del grupo. Las sociedades de cartera clasificadas en esta clase no suministran ningún otro servicio a las empresas participadas, es decir, no administran ni gestionan otras unidades.

La compañía mantiene inversiones en seis compañías subsidiarias, en donde ejerce influencia significativa, por lo que actúa como una entidad controladora. Sus acciones no se cotizan en el Mercado de Valores.

A la fecha de emisión del presente informe, La Compañía está preparando los estados financieros consolidados, que serán sometidos a auditoría externa, según requerimiento de los organismos de control.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, avenida Miguel Cordero 6-140 y avenida Fray Vicente Solano.

1.1. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Los principios y políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros. - Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF completas, principalmente lo establecido en la NIC 27, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos al costo amortizado.
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

Los requerimientos de reconocimiento y medición conforme a las NIIF se aplican si su efecto es significativo para los estados financieros.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que una entidad está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones; si tal intención o necesidad existiera, los estados financieros pueden tener que prepararse sobre una base diferente, en cuyo caso dicha base debería revelarse.

Clasificación de saldos en corriente y no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

Años	Inflación
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.
- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos, administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos Financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Cuentas por Cobrar: Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo; éstos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Se componen de los documentos y cuentas por cobrar comerciales relacionados y no relacionados.

Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos para financiar capital de trabajo y por ventas realizadas pendientes de cobro. No generan costo financiero.

Provisiones

Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.

Provisión para cuentas incobrables.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para la provisión anual para las cuentas incobrables.

Activos por impuestos corrientes

Corresponde a todos los créditos tributarios contemplados en la normativa legal que la Compañía recuperará en el corto plazo.

Impuesto a la renta

Se determina de la utilidad gravable (tributaria) la cual difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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 las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos 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 espera 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 derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Ajustes 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 reestimación 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 periodo que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo que se informa.

Registro de los impuestos corrientes y diferidos.- Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos 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.

Activos financieros en Inversiones subsidiarias

Representado en el estado de situación financiera por inversiones en acciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se muestran como activos no corrientes a menos que la administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Subsidiaria.- Una entidad que está controlada por otra entidad.

Control.-Un inversor, independientemente de la naturaleza de su implicación en una entidad (la participada), determinará si es una controladora mediante la evaluación de su control sobre la participada. Un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Por ello, un inversor controla una participada si, y solo si, éste reúne todos los elementos siguientes:

- (a) poder sobre la participada;
- (b) exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- participada; y
- (c) capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Un inversor considerará todos los hechos y circunstancias al evaluar si controla una participada. El inversor evaluará nuevamente si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados.

Dos o más inversores controlan de forma colectiva una participada cuando deben actuar de forma conjunta para dirigir las actividades relevantes. En estos casos, dado que ningún inversor puede dirigir las actividades sin la cooperación de los otros, ninguno controla individualmente la participada. Cada inversor

Método del costo.- Bajo el método del costo, el inversionista registra al costo de adquisición su inversión en la empresa participada. El inversionista reconoce ingresos sólo en la medida en que recibe las distribuciones de ganancias acumuladas de la empresa participada, tras la fecha de adquisición por parte del inversionista. Los repartos de dividendos por encima de tales ganancias acumuladas se consideran recuperación de la inversión, y por tanto se registran como una disminución en el costo de la misma.

Estados financieros consolidados.- La NIIF 10 Estados Financieros Consolidados establece los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades distintas. Para cumplir con estos principios es necesario:

- (a) requiere que una entidad (la controladora) que controla una o más entidades distintas (subsidiarias) presente estados financieros consolidados;
- (b) define el principio de control, y establece el control como la base de la consolidación;
- (c) establece la forma en que se aplica el principio de control para identificar si un inversor controla una participada y por ello debe consolidar dicha entidad;
- (d) establece los requerimientos contables para la preparación de los estados financieros consolidados; y
- (e) define una entidad de inversión y establece una excepción de consolidar ciertas subsidiarias de una entidad de inversión.

Pasivos financieros a corto plazo

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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

Otras obligaciones corrientes

Representado en el balance general, por las cuentas pendientes de pago a corto plazo, como son las obligaciones con las entidades tributarias, IESS, beneficios a trabajadores y dividendos.

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Impuesto a la renta.- El Reglamento a la ley de Régimen Tributario Interno Art. 15.- Dividendos y utilidades distribuidos.- En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta.

Pasivo a largo plazo

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico La Compañía presenta los dividendos por pagar a los socios, dentro de esta categoría.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social en las anónimas. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Superávit por revaluación

El superávit de revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio podrá ser transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo. Esto podría implicar la transferencia total del superávit cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte del superávit podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe del superávit transferido sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de superávit de revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del periodo.

Ganancias acumuladas

Contiene las utilidades netas acumuladas, sobre las cuales los socios o accionistas no han dado un destino definitivo.

Ingresos

Incluye tanto a los ingresos de actividades ordinarias como las ganancias. Los ingresos de actividades ordinarias surgen en el curso de las actividades ordinarias de la entidad. Son ganancias otras partidas que, cumpliendo la definición de ingresos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias llevadas a cabo por la entidad. Las ganancias suponen incrementos en los beneficios económicos y como tales, dividendos. Los ingresos se registrarán en el período en el cual se devengan.

Ingresos por dividendos.- Los ingresos por dividendos deben reconocerse cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista.

Costos y gastos.- Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad.

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, el gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

HOLDING CORPORACIÓN MEDICA MONTE SINAL CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****1.2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Provisiones para cuentas incobrables - En base al estudio de morosidad de cartera.

Impuestos diferidos.- La compañía contrata la asesoría de un experto en NIIF para la determinación de impuestos diferidos, el cual se basa en estimaciones contables, proyecciones de compensación y criterios legales que de acuerdo con el análisis del experto dan lugar al registro y compensación de activos y pasivos de impuestos diferidos. Concluyendo que no existen activos ni pasivos por impuestos diferidos.

1.3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros.- La compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional**.- Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio.
- **Riesgo de tasa de interés**.- Existe una baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés ecuatoriano (2016 tasa activa referencial Banco Central del Ecuador 8,31%).
- **Riesgo de liquidez**.- las principales fuentes de liquidez de la compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la compañía utiliza flujos de caja proyectados, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- **Riesgo de capital**.- El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo.
- **Riesgo de crédito**.- Surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente al mismo, con las siguientes entidades financieras:

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAL CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Entidad financiera	2016	2015
Banco de Guayaquil S.A.	AAA/AAA	AAA/AAA

La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos.

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre están conformados como sigue:

	2016	2015
Caja	-	2.000
Banco de Guayaquil S.A Cta. N° 0022466127	<u>35.692</u>	<u>4.281</u>
Total	<u>35.692</u>	<u>6.281</u>

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

Los principales saldos al 31 de Diciembre están constituidos por:

	2016	2015
Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados (1)	180.770	151.788
Cuentas y documento por cobrar relacionados (2)	40.000	45.302
Provisión para cuentas incobrables	<u>(27.018)</u>	<u>(58.034)</u>
Total	<u>193.752</u>	<u>139.056</u>

(1) Al 31 de Diciembre, se encuentran los siguientes saldos:

Clientes	2016
Dra. RIVERA Sonia	33.000
Dr. LÓPEZ Javier	32.000
Dra. GUERRERO Mariuxi	24.787
Dr. ALVARADO Segundo	18.780
Dr. AGUILAR Jenner	18.013
Dr. MORALES Miguel	17.440
Dr. SERPA Iván	10.205
Dr. CAZAR Marcelo	9.629
Dr. ARAUJO Juan Diego	7.184
Dr. OCHOA Henry	5.587
Dr. ZAPATA Juan Pablo	<u>4.145</u>
Total	<u>180.770</u>

(2) Corresponde a un depósito que La Compañía, realizó en la cuenta de la compañía relacionada Sociedad Médica del Austro Somedica Cfa. Ltda.

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

(3) Al 31 de Diciembre de 2016 se ha realizado los siguientes movimientos:

Saldo inicial al 31 de Diciembre de 2015	58.034
Reversión	<u>(31.016)</u>
Saldo final al 31 de Diciembre de 2016	<u>27.018</u>

4.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, se presentan inversiones en las siguientes subsidiarias, las mismas que son reconocidas inicialmente por el método del costo y posteriormente han sido ajustadas en el proceso de conversión de NEC a NIIF y desde la fecha mencionada no han sido actualizadas

	<u>2016</u>
Honsi Hospital Monte Sinai S.A.	2.306.287
Austroimagenes S.A.	347.482
Sinailab S.A.	104.549
Cedapsinai S.A.	56.854
Udicam C.A.	14.196
Neurolab S.A.	<u>47.059</u>
Total	<u>2.876.427</u>

Empresa	Acciones	Valor nominal	Costo en libros	Particip. %
Honsi Hospital Monte Sinai S.A	1.883.940	941.970	2.306.287	78,116%
Sinailab S.A.	49.743	49.743	104.549	24,872%
Unidad de Diagnostico Invasivo C.A Médica Udicam	14.196	14.196	14.196	10,000%
Austroimagenes S.A	173.528	173.528	347.482	57,843%
Neurolab S.A. Laboratorio de Neurofisiologia Clinica	16	3.200	47.059	47,059%
Centro de Diagnóstico Anátomo Patológico Sinai S.A. Cedapsinai	17.348	17.348	56.854	17,348%
Total	<u>2.138.771</u>	<u>1.199.985</u>	<u>2.876.427</u>	

5.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, están conformadas por los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Con la administración tributaria	77	120
Impuesto a la renta del período	51.546	26.229
Con el IESS	-	<u>111</u>
Total	<u>51.623</u>	<u>26.460</u>

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****6.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS**

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se presenta los valores de USD 182.813 y USD 386.813, por concepto de dividendos de años anteriores pendientes de pago a los socios.

7.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre el capital social de la Compañía está constituido por 6.000 participaciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 distribuidas como sigue:

Socios	Capital	% de participación
Alvarado Contreras José Antonino	1.000	8,33%
Calle Calán Hugo Marcelo	1.000	8,33%
Cordero Jaramillo Cristian Esteban	1.000	8,33%
Coronel Mosquera Cornelio Emmanuel	1.000	8,33%
Maldonado Vélez Benjamín Enrique	1.000	8,33%
Narváez Córdova Carmen Lucrecia	1.000	8,33%
Narváez Córdova Tito Enrique	1.000	8,33%
Polo Vega Gerardo Mario Leonardo	1.000	8,33%
Quintero Maldonado Angel Humberto	1.000	8,33%
Serrano Alvarado Edgar Raúl	1.000	8,33%
Serrano Alvarado Hernán Patricio	1.000	8,33%
Vélez Marín María del Carmen	<u>1.000</u>	<u>8,33%</u>
Total	<u>12.000</u>	<u>100,00%</u>

8.- INGRESOS

Al 31 de Diciembre las ventas han sido como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de acciones	208.185	94.870
Intereses	18.232	5.413
Dividendos	39.079	100.514
Otros ingresos actividades ordinarias	<u>31.017</u>	-
Total	<u>296.513</u>	<u>200.797</u>

9.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAI CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Los gastos administrativos durante los períodos se presentan como sigue:

	2016	2015
Aportes a la seguridad social	169	1.331
Honorarios profesionales	7.643	7.579
Suministros de oficina	122	18
Mantenimiento y reparaciones	120	2.590
Promoción y publicidad	477	191
Gastos de gestión	393	
Impuestos, contribuciones y otros	18.594	23.408
Otros gastos	<u>753</u>	<u>1.243</u>
Total	<u>28.272</u>	<u>36.360</u>

10.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La Compañía no tiene trabajadores, consecuentemente no determina el 15% de participación a trabajadores. Al ser Compañía tenedora de acciones reporta como ingresos exentos los dividendos recibidos de sus empresas subsidiarias.

CONCILIACION TRIBUTARIA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC15-00003218, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2016, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de Julio del 2017, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el periodo 2016.

TIPO IMPOSITIVO EFECTIVO

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC17-00000121, publicada el día 01 de Marzo de 2017, Registro Oficial N° 953, el Director General del Servicio de Rentas Internas, resuelve: Establecer el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y fijar las condiciones, procedimientos y control para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016.

Art. 1.- Ambito de aplicación.- Se establece el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y las normas que regulen los límites, condiciones, mecanismos, procedimiento y control posterior para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016, conforme lo establecido en el literal i) del numeral 2 del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

11.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

HOLDING CORPORACION MEDICA MONTE SINAÍ CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Al 31 de Diciembre de 2016 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales en condiciones similares a las realizadas con terceros, los saldos están referidos en las notas No 3 y 6.

Durante el período 2016, se presentan transacciones con relacionados, de la siguiente manera:

	Cobro préstamos	Dividendos pagados	Num. de transacc.
Compañías relacionadas	5.302		1
Socios		204.000	24
Total	<u>5.302</u>	<u>204.000</u>	<u>25</u>

12.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11 con Registro Oficial No. 879 del Viernes 11 de Noviembre de 2016, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2016.

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de entidades gubernamentales de control externo.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

Comunicación de deficiencias en el control interno.- Durante el período de auditoría hemos emitido recomendaciones como auditores independientes, las mismas que han sido implementadas parcialmente y otras se encuentran en proceso de implementación por la administración de la compañía.

Eventos posteriores.- La administración de la Compañía considera que entre 31 de Diciembre del 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y 19 de Abril de 2017 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.