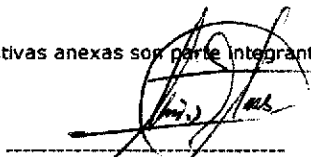
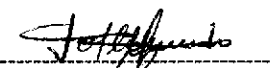
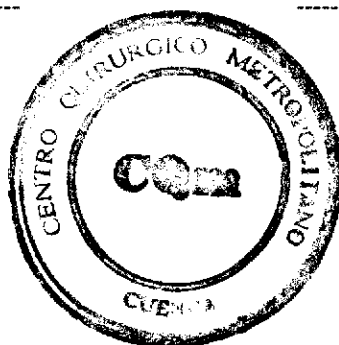


CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)***ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

ACTIVOS	Notas	2016	2017	Variación	Variación
ACTIVOS CORRIENTES		176.048,25	226.255,43	50.207,18	29%
CAJA	3	2.325,84	585,12	-1.740,72	-75%
BANCOS	3	9.687,94	25.322,68	15.634,74	161%
ACTIVOS FINANCIEROS		124.089,57	165.062,85	40.973,28	33%
CUENTAS POR COBRAR PACIENTES	4	34.204,42	55.134,18	20.929,76	61%
CUENTAS POR COBRAR IESS	4	76.257,58	76.257,58	0,00	0%
CUENTAS POR COBRAR MÉDICO	4	-3.786,86		3.786,86	-100%
CUENTAS POR COBRAR FARMACIA	4	2.848,53	3.847,85	999,32	35%
-RESERVAS CUENTAS INCOBRABLES	4	-580,61	-580,61	0,00	0%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4	49,92	169,02	119,10	239%
DOCUMENTOS POR COBRAR	4	4.750,97	8.478,98	3.728,01	78%
PAGOS ANTICIPADOS	5	10.345,62	21.755,85	11.410,23	110%
INVENTARIO	6	39.944,90	35.284,78	-4.660,12	-12%
ACTIVOS NO CORRIENTES		785.834,96	784.197,02	-1.637,94	0%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	7	785.654,15	784.197,02	-1.457,13	0%
EQUIPO DE OFICINA	7	17.288,21	17.288,21	0,00	0%
MUEBLES Y ENCERES	7	46.743,54	46.743,54	0,00	0%
EQUIPO MÉDICO	7	197.022,88	198.721,94	1.699,06	1%
INSTRUMENTAL MÉDICO	7		9.226,94	9.226,94	
ENCERES PLANTA	7	13.164,36	10.812,76	-2.351,60	-18%
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	7	19.935,63	20.233,84	298,21	1%
PLANTA ELÉCTRICA	7	16.478,46	16.478,46	0,00	0%
EQUIPO DE LAVANDERIA	7	2.654,92	2.654,92	0,00	0%
EDIFICIOS	7	527.208,45	556.520,31	29.311,86	6%
EQUIPO DE ASEO Y LIMPIEZA	7	935,71		-935,71	-100%
ACTIVOS CONSULTORIOS IESS	7	4.987,43	4.987,43	0,00	0%
TERRENOS	7	253.968,00	253.968,00	0,00	0%
OTROS ACTIVOS	7	4.037,18	5.685,49	1.648,31	41%
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	7	-318.770,62	-359.124,82	-40.354,20	13%
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA	7	-5.257,42		5.257,42	-100%
ACTIVO DIFERIDO		5.438,23		-5.438,23	-100%
Total Activos		\$ 961.883,21	\$ 1.010.452,45	\$ 48.569,24	5%

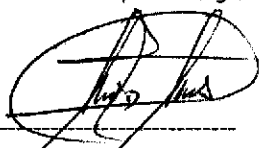
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Richard Pulla
Representante Legal
Ing. Flor Maria Maldonado C.
Contador

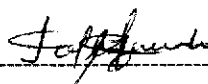
CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)*

<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>Variación</u>	<u>Variación</u>
Pasivos Corrientes		123.516,78	173.503,06	49.986,28	40%
PROVEEDORES	8	46.589,63	80.353,00	33.763,37	72%
CUENTAS POR PAGAR	8	3.953,09	21.928,16	17.975,07	455%
DOCUMENTOS POR PAGAR	8	1.434,80		-1.434,80	-100%
PRÉSTAMOS BANCARIOS	8	3.266,43		-3.266,43	-100%
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	9	62.875,26	39.959,23	-22.916,03	-36%
IESS POR PAGAR	9	3.985,37	5.893,08	1.907,71	48%
DIVIDENDOS POR PAGAR ACCIONISTAS	8		1.776,64	1.776,64	
IMPUESTOS FISCALES	10	1.412,20	14.875,02	13.462,82	953%
UTILIDADES POR PAGAR			8.717,93	8.717,93	
PASIVOS NO CORRIENTES		48.759,19	64.601,20	15.842,01	32%
PRÉSTAMOS DE SOCIOS		25.000,00	25.000,00	0,00	0%
PROVISIÓN JUBILACIÓN Y DESAHUCIO		23.759,19	39.601,20	15.842,01	67%
Total Pasivos		172.275,97	238.104,26	65.828,29	38%
Patrimonio					
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	11	30.000,00	30.000,00	0,00	0%
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	11	7.865,59	7.865,59	0,00	0%
RESERVAS	11	14.100,43	14.100,43	0,00	0%
RESULTADOS ACUMULADOS		671.071,91	670.980,59	-91,32	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		66.569,31	49.401,58	-17.167,73	-26%
TOTAL PATRIMONIO		789.607,24	772.348,19	-17.259,05	-2%
Total Pasivos & Patrimonio		\$ 961.883,21	\$ 1.010.452,45	\$ 48.569,24	5%

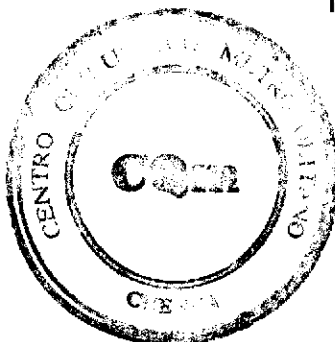
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. Richard Pulla
Representante Legal



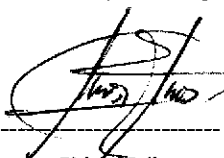
Ing. Ejor Maria Maldonado C.
Contador

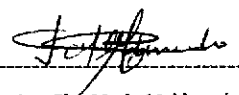


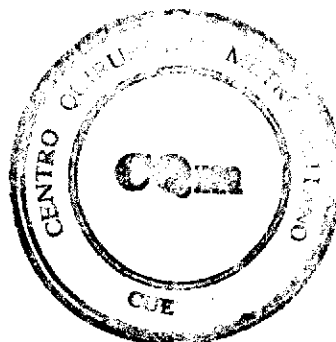
CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)***ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**

	Notas	2016	2017	Variación	Variación
INGRESOS					
INGRESOS DE HOSPITALIZACIÓN	12	395.446,38	312.324,05	-83.122,33	-21%
INGRESOS DE EMERGENCIA	12	3.251,12	5.008,67	1.757,55	54%
INGRESOS DE FARMACIA	12	3.711,71	7.364,08	3.652,37	98%
INGRESOS IESS	12	103.608,80	701.882,66	598.273,86	577%
OTROS INGRESOS	12	7.674,56	7.666,36	-8,20	0%
INGRESOS NO OPERACIONALES	12	396,83	382,57	-14,26	-4%
TOTAL INGRESOS		514.089,40	1.034.628,39	520.538,99	101%
EGRESOS					
COSTOS DE HOSPITALIZACIÓN	13	282.224,95	385.291,47	103.066,52	37%
GASTOS DE DEPRECIACIÓN Y AMORT.	13	38.246,83	46.341,51	8.094,68	21%
CONSULTORIOS IESS	13	3.587,70	398.976,42	395.388,72	11021%
OTROS COSTOS INDIRECTOS	13	8.832,64	8.714,04	-118,60	-1%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	13	115.294,05	131.276,22	15.982,17	14%
GASTOS NO OPERACIONALES	13	4.812,59	2.836,90	-1.975,69	-41%
GASTOS NO DEDUCIBLES	13	1.260,91	3.072,32	1.811,41	144%
CUENTAS DE ORDEN	13	-6.739,58		6.739,58	-100%
TOTAL EGRESOS		447.520,09	976.508,88	528.988,79	118%
RESULTADOS	14	\$ 66.569,31	\$ 58.119,51	(\$ 8.449,80)	-13%

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Richard Pulla
Representante Legal


Ing. Flor María Maldonado C.
Contador



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

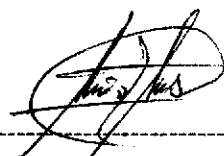
Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

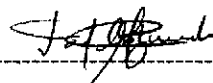
(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Descripción	2016	2017	Variación	Variación
CAPITAL SOCIAL	30.000,00	30.000,00	-	0,00
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	7.865,59	7.865,59	-	0,00
RESERVAS	14.100,43	14.100,43	-	0,00
RESERVA LEGAL	10.517,83	10.517,83	-	0,00
RESERVA VOLUNTARIA	3.582,60	3.582,60	-	0,00
RESULTADOS ACUMULADOS	671.071,91	670.980,59	-	91,32
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	671.071,91	670.980,59	-	91,32
RESULTADOS DEL EJERCICIO	66.569,31	49.401,58	-	17.167,73
GANANCIA NETA DEL PERIODO	66.569,31	49.401,58	-	17.167,73
TOTAL PATRIMONIO:	789.607,24	772.348,19	-	17.259,05
				-2%



Ing. Richard Pulla
Representante Legal



Ing. Flor María Maldonado C.
Contador



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

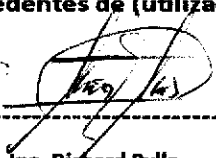
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

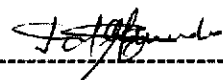
(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

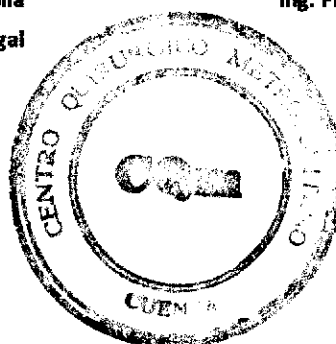
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

2017

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	13.894,02
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	52.701,60
Clases de cobros por actividades de operación	1.004.620,85
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.004.238,28
Otros cobros por actividades de operación	382,57
Clases de pagos por actividades de operación	(951.919,25)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(696.824,93)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(255.094,32)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(38.716,26)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(38.716,26)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(91,32)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(91,32)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	13.894,02
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	12.013,78
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	25.907,80
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	58.119,51
AJUSTE DE PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	47.478,28
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	40.354,20
Ajustes por gastos en provisiones	15.842,01
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(8.717,93)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(52.896,19)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(30.007,54)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(10.965,74)
(Incremento) disminución en inventarios	4.660,12
(Incremento) disminución en otros activos	
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	52.425,10
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(6.096,72)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(62.911,41)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	52.701,60


Ing. Richard Pulla
Representante Legal


Ing. Flor María Maldonado C.
Contador



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

RATIOS FINANCIEROS

Liquidez: Con el índice de liquidez corriente se puede observar que la compañía por cada dólar que debe, posee \$1,36 para cubrir con la misma; mientras que en la prueba ácida por cada dólar de deuda, cuenta con \$1,15 centavos para pagar, la misma sin incluir los inventarios.

$$\begin{array}{lclclcl} \text{LIQUIDEZ} & = & \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}} & = & \frac{226.255,43}{166.192,35} & = & 1,36 \\ \text{CORRIENTE} & & & & & & \end{array}$$

$$\begin{array}{lclclcl} \text{PRUEBA} & = & \frac{\text{activo cte. - invent}}{\text{pasivo corriente}} & = & \frac{190.970,65}{166.192,35} & = & 1,15 \\ \text{ACIDA} & & & & & & \end{array}$$

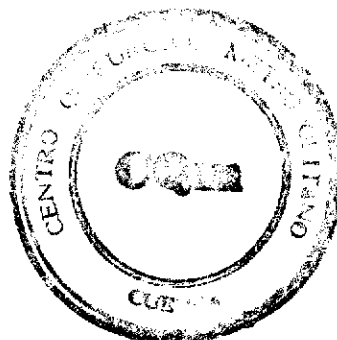
Cartera: Se puede observar en el primer índice que del total vendido por la compañía, el 5% se encuentra pendiente de cobro. La cartera posee una rotación de 19 veces al año, y en promedio se recupera cada 20 días. Mientras que por otro lado, el período promedio en el cual se paga a los proveedores está alrededor de 4 días. Esto demuestra un ciclo comercial positivo ya que los pagos se pueden cubrir con la fuente de los cobros.

$$\begin{array}{lclclcl} \text{PORCENTAJE} & = & \frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{ventas}} & = & \frac{55.303,20}{1.032.886,17} & = & 5\% \\ \text{DE CARTERA} & & & & & & \end{array}$$

$$\begin{array}{lclclcl} \text{ROTACIÓN} & = & \frac{\text{ventas}}{\text{cuentas por cobrar}} & = & \frac{1.032.886,17}{55.303,20} & = & 19 \text{ veces} \\ \text{DE CARTERA} & & & & & & \text{al año} \end{array}$$

$$\begin{array}{lclclcl} \text{PERIODO PROM} & = & \frac{\text{Ctas por cob} * 365}{\text{ventas}} & = & \frac{20.185.668,00}{1.032.886,17} & = & 20 \text{ días} \\ \text{DE COBRANZA} & & & & & & \end{array}$$

$$\begin{array}{lclclcl} \text{PERIODO PROM} & = & \frac{\text{Ctas por pagar} * 365}{\text{compras}} & = & \frac{37.846.258,70}{834.663,32} & = & 45 \text{ días} \\ \text{DE PAGO} & & & & & & \end{array}$$



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

Rentabilidad: La rentabilidad de la Clínica Metropolitana frente a las ventas es del 5%, mientras que la rentabilidad sobre la inversión es del 5,6%.

$$\text{RENTABILIDAD NETA EN VTAS} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}} = \frac{56.712,29}{1.032.886,17} = 5\%$$

$$\text{ROI} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{56.712,29}{1.010.452,45} = 5,6\%$$

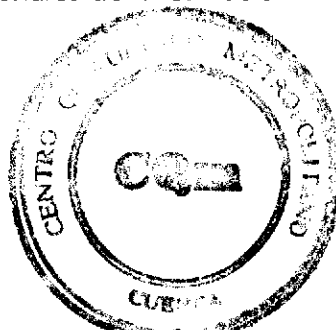
1. OPERACIONES:

a. Disposiciones legales

La Compañía se constituyó en la Ciudad de Cuenca Provincia del Azuay, el 12 de julio de 1990 mediante Escritura Pública en la Notaría Cuarta del Cantón Cuenca ante del Dr. Alfonso Andrade Ormaza, con la denominación CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ - ORDOÑEZ S.A., inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el numero 147 el 13 de julio de 1990. La Junta General de Accionistas con fecha 7 de febrero de 2002 resolvieron aumentar el Capital Social de la compañía y reformar el estatuto, pasando el capital a ser de \$ 30.000,00, en esa misma fecha se realizó en cambio del objeto social y transformación de compañía limitada a sociedad anónima. El objeto social principal de la compañía es realizar todos los actos y contratos, referentes a las actividades de servicios, provision de bienes y equipos necesarios para la prestacion de atencion medica, tanto clinica como quirurgica, para lo cual podra adquirir bienes relaciondos con la actividad medica; podra administrar establecimientos que se dediquen a la prestacion de este servicio.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

- a. Bases de preparación de estados financieros:** Los presentes Estados Financieros de la Clínica de Metropolitana., están presentados de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting, Standard Board) que pueden ser adoptadas en Ecuador, además los mismos se encuentran de conformidad a lo prescrito en la Ley de Régimen Tributarios Interno (Art 19), Ley de Compañías y sus reglamentos, Código de Comercio, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, entre otras.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Los estados financieros se encuentran presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base a los precios históricos en los que se encontraron en vigencia en las diferentes fechas en que se generaron las transacciones.

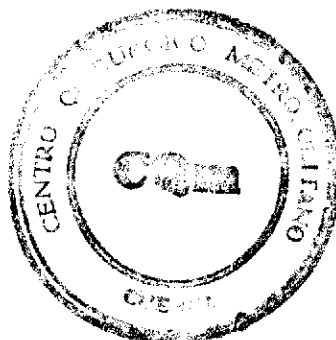
Se presentaran anualmente con la información generada entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

Un resumen de las Principales Normas Internacionales de Contabilidad, Normas Internacionales de Información Financiera aplicadas por la empresa, y las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

MARCO CONCEPTUAL

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).- Son Normas e Interpretaciones adaptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC), estas normas comprenden lo siguiente:

- (a) Normas Internacionales de Información Financiera
- (b) Normas Internacionales de Contabilidad; y



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

- (c) Las interpretaciones originadas por el Comité de Interpretaciones Internacionales de Información Financiera (IFRIC) a las antiguas Interpretaciones (SIC)

OBJETIVO.- En la actualidad existen cinco aspectos fundamentales que los mercados de capital, la globalización de información financiera y la ingeniería de la presentación de los estados financieros, están solicitando a los responsables de toma de decisiones en las Compañías, con respecto a las NIIF.

El objetivo principal de las NIIF es la obtención de una similitud en la Información Financiera por la globalización de la economía mundial, asegurar que los Estados Financieros elaborados con NIIF contengan información de alta calidad que:

- (a) Sea transparente para los usuarios y comparable para todos los ejercicios que se presenten
- (b) Que los estados financieros reflejen fielmente la situación, el rendimiento financiero, los flujos de efectivo, así como el reconocimiento de los activos, pasivos, ingresos y gastos proporcionen una presentación razonable, y
- (c) Suministrar información adicional en las Notas Explicativas incluidas las políticas contables información que debe ser relevante, fiable, comparable y comprensible.

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, entre otras:

NIIF 9 Instrumentos financieros fecha efectiva 1 enero de 2018

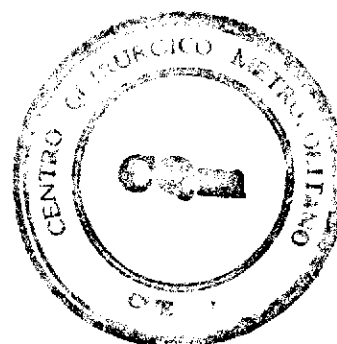
NIIF 14 Cuentas regulatorias diferidas fecha efectiva 1 de enero de 2016

NIIF 15 Ingresos derivados de contratos con clientes fecha efectiva 1 enero de 2018

Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas

CNIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada fecha efectiva 1 de enero de 2018

Reconocimiento de activos tributarios diferidos por pérdidas realizadas enmiendas IAS 12; enmiendas NIC 12 fecha efectiva 1 de enero de 2017.



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

Iniciativa de revelación, enmiendas al IAS 7 NIC 7 Información a revelar de cambios en el pasivo que surjan de actividades de financiación fecha efectiva 1 enero de 2017.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.- 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.- Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o un instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Tales como: acciones y bonos de otras entidades, depósitos a plazo, derechos de cobro – saldos comerciales, otras cuentas por cobrar, etc.

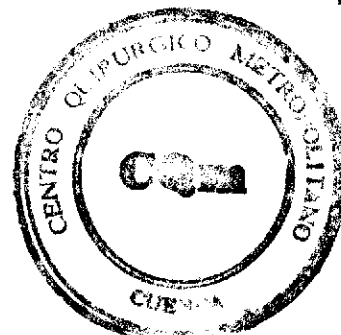
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.- Son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado (ORI-Superávit de Activos Financieros Disponibles para la Venta).

ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, es decir que la entidad tenga la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Las variaciones se afectan a resultados.

(-) PROVISIÓN POR DETERIORO.- En cada fecha de balance, una entidad debe evaluar si existe evidencia objetiva de deterioro, el mismo que se mide cuando el valor en libros excede a su monto recuperable.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.- Se reconocerán inicialmente al costo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se medirán al costo amortizado, que no es otra cosa que el cálculo de la tasa de interés efectiva, que iguala los flujos estimados con el importe neto en libros del activo financiero (VP).

(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión,



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

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.

INVENTARIOS.- Inventarios son activos: (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación; (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

(-) PROVISIÓN DEL VALOR NETO DE REALIZACION Y OTRAS PÉRDIDAS EN EL INVENTARIO.-

Las provisiones se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización. Esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo inventarios. Es una cuenta de valuación del activo, de naturaleza crédito.

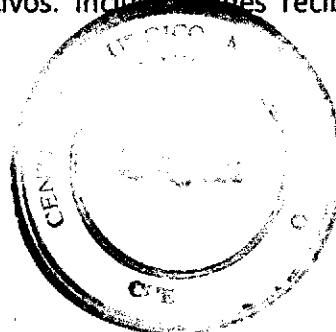
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.- Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado, y que no haya sido devengado al cierre del ejercicio económico; así como la porción corriente de los beneficios a empleados diferidos de acuerdo a la disposición transitoria.

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.- Se registrará los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara.

CONSTRUCCIÓN EN PROCESO.- Se registran los contratos, específicamente negociados, para la fabricación de un activo o conjunto de activos, que están íntimamente relacionados entre sí o son interdependientes en términos de su diseño, tecnología y función, o bien en relación con su último destino o utilización.

OTROS ACTIVOS CORRIENTES.- Registra otros conceptos de activos corrientes que no hayan sido especificados en las categorías anteriores.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluyen bienes recibidos en arrendamiento



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe.

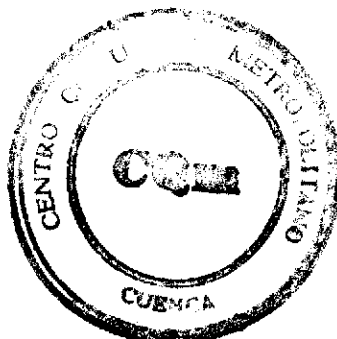
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA.- Es el saldo acumulado a la fecha, de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad; o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad.

(-) DETERIORO ACUMULADO.- La provisión se calculará al evidenciarse una disminución en la cuantía de los beneficios económicos que cabría esperar de la utilización del activo, es decir es el exceso acumulado a la fecha del importe en libros de un activo sobre su importe recuperable.

PROPIEDADES DE INVERSIÓN.- En esta cuenta se registrarán las propiedades que se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: (a) su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o (b) su venta en el curso ordinario de las operaciones.

ACTIVO INTANGIBLE.- Registra el monto de los activos identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física tales como: el conocimiento científico o tecnológico, el diseño e implementación de nuevos procesos o nuevos sistemas, las licencias o concesiones, la propiedad intelectual, los conocimientos comerciales o marcas adquiridas, los programas informáticos, las patentes, los derechos de autor, las películas, las listas de clientes, los derechos por servicios hipotecarios, las licencias de pesca, las cuotas de importación, las franquicias, las relaciones comerciales con clientes o proveedores, la lealtad de los clientes, las cuotas de mercado y los derechos de comercialización, entre otros. Cuando un activo no cumple la definición de activo intangible, el importe derivado de su adquisición o de su generación interna, por parte de la entidad, se reconocerá como un gasto del periodo en el que se haya incurrido. No obstante, si el elemento se hubiese adquirido dentro de una combinación de negocios, formará parte de la plusvalía reconocida en la fecha de adquisición.

(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA.- Sólo se amortizarán aquellos activos cuya vida útil es finita y en función de dichos años. El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuirá sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. La amortización comenzará cuando el activo esté disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentre en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

(-) DETERIORO ACUMULADO.- Es el exceso acumulado a la fecha del importe en libros de un activo sobre su importe recuperable.

ACTIVOS POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO.- Son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con: (a) las diferencias temporarias deducibles; (b) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal; y (c) la compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores.

PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO: Parte corriente de la obligación producto del contrato de arrendamiento financiero.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.- Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros.

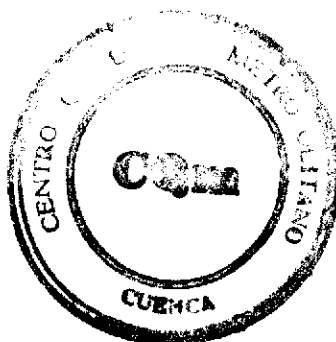
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.- En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento corriente, y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas. En esta cuenta se incluirán los sobregiros bancarios.

PROVISIONES.- Se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que desprenderse de recursos.

PORCION CORRIENTE OBLIGACIONES EMITIDAS.- Corresponde a la porción corriente de los saldos pendientes de pago a los inversionistas de emisiones de obligaciones autorizadas por la Institución

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.- Incluyen las obligaciones presentes que resultan de hechos pasados, que deben ser asumidos por la empresa, tal el caso del pago del impuesto a la renta, de la retención en la fuente, participación a trabajadores, dividendos, etc.

CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS.- Obligaciones con entidades relacionadas, que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción, posteriormente se medirán a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos los pagos realizados.



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

OTROS PASIVOS FINANCIEROS.- Incluye otras obligaciones financieras como comisiones u otros servicios que constituyen obligaciones actuales de la Compañía por efecto de eventos pasados.

ANTICIPOS DE CLIENTES.- Se registrará todos los fondos recibidos anticipadamente por parte de los clientes, en las cuales se debe medir el costo del dinero en el tiempo (interés implícito) de generar dicho efecto.

PORCION CORRIENTE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.- Incluye la porción corriente de provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios post-empleado, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal la compañía, así como los originados de contratos colectivos de trabajo.

PASIVO NO CORRIENTE

PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO.- Porción no corriente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero.

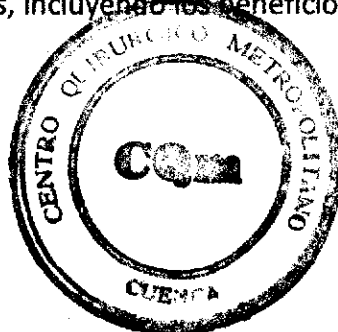
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.- Porción no corriente de las obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad a favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras; llevadas al costo amortizado.

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.- Porción no corriente de las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas.

CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS.- Porción no corriente de las obligaciones con entidades relacionadas, que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción, posteriormente se medirán a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos los pagos realizados.

ANTICIPOS DE CLIENTES.- Se registrará la porción no corriente de los fondos recibidos anticipadamente por parte de los clientes, en las cuales se debe medir el costo del dinero en el tiempo (interés implícito) de generar dicho efecto.

PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.- Incluye la porción no corriente de provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios post-empleado, o aquellos



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

generados por beneficios pactados durante la contratación del personal la compañía, así como los originados de contratos colectivos de trabajo.

OTRAS PROVISIONES.- Se registra el importe no corriente estimado para cubrir otras obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa tenga que desprenderse de recursos que involucren recursos económicos, cuando se puede estimar fiablemente el importe.

PASIVO DIFERIDO.- Incluye pasivos diferidos que van a ser reconocidos en el tiempo como ingresos o como derechos de compensación tributaria.

INGRESOS DIFERIDOS.- Se incluye un importe específico por servicios subsiguientes que deben ser diferidos y reconocidos como ingreso de actividades ordinarias a lo largo del periodo durante el cual se ejecuta el servicio comprometido. El importe diferido es el que permite cubrir los costos esperados de los servicios a prestar según el acuerdo, junto con una porción razonable de beneficio por tales servicios.

3. CAJA Y EQUIVALENTES:

Este rubro está conformado por:

	2016	2017	Variación	Variación
Caja (a)	2.325,84	585,12	-1.740,72	-75%
Bancos (b)	9.687,94	25.322,68	15.634,74	161%
Total	12.013,78	25.907,80	13.894,02	116%

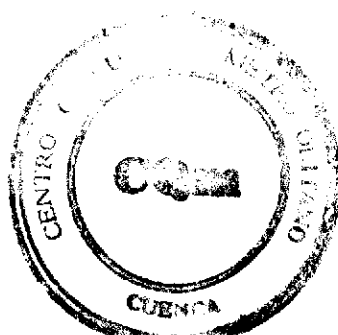
(a) La compañía maneja una caja, para recudación de valores de los servicios que presta la misma es controlada periodicamente.

(b) La cuenta de Bancos se encuentra controlada mediante conciliaciones bancarias.

4. CUENTAS POR COBRAR:

El rubro está conformado por:

	2016	2017	Variación	Variación
Cuentas por cobrar pacientes (a)	34.204,42	55.134,18	20.929,76	61%
Cuentas por Cobrar IESS (b)	76.257,58	76.257,58	0,00	0%
Cuentas por Cobrar Médico	-3.786,86	0,00	3.786,86	-100%



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)*

Cuentas por cobrar Farmacia (c)	2.848,53	3.847,85	999,32	35%
-Reserva cuentas incobrables (d)	-580,61	-580,61	0,00	0%
Documentos por cobrar (e)	4.750,97	8.478,98	3.728,01	78%
Otras cuentas por cobrar (f)	49,92	169,02	119,10	239%
	113.743,95	143.307,00	29.563,05	26%

(a).- Las cuentas por cobrar a los pacientes corresponden a valores pendientes que se encuentran respaldados en su totalidad.

(b).- Los valores por cobrar al IESS corresponden a los convenios y derivación de pacientes del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, que se realiza la gestión de cobro.

(c).- Cuentas por cobrar farmacia, saldo que queda al cierre del ejercicio que se liquidará en siguiente año.

(d).- Según la cartera que maneja la compañía, la provisión para cuentas incobrables es insuficiente.

(e).- Documentos por cobrar por Us \$ 8.478,98 con respaldos y deudores totalmente definidos.

(f).- Valores que se están liquidando.

5. PAGOS ANTICIPADOS

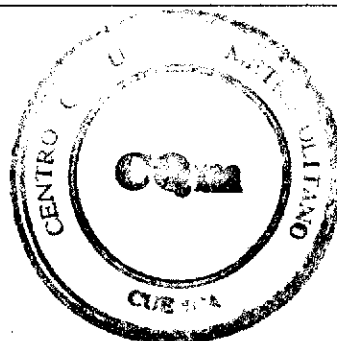
	2016	2017	Variación	Variación
Anticipo proveedores	971,48	0,00	-971,48	-100%
Anticipo al personal	1.329,62	2.745,59	1.415,97	106%
Impuestos fiscales	8.044,52	19.010,26	10.965,74	136%
	10.345,62	21.755,85	11.410,23	110%

Los rubros registrados corresponden anticipos al personal que se liquidan mensualmente y los impuestos fiscales, por concepto de anticipo de impuesto a la renta y retenciones que le efectúan.

6. INVENTARIOS:

Este rubro está conformado por:

	2016	2017	Variación	Variación
Inventario administración (a)	39.944,90	35.284,78	-4.660,12	-12%
Total	39.944,90	35.284,78	-4.660,12	-12%



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)*

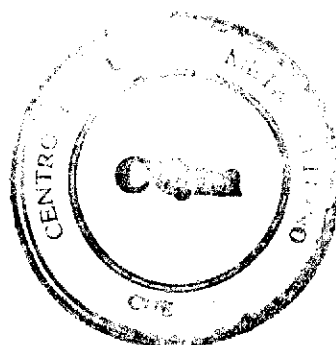
- (a) Esta cuenta constituyó un limitante para nuestra opinión en razón que la firma no fue invitada y por tanto no participó de la toma física de los inventarios.

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:

Este rubro está conformado por:

	% Tasa Anual Dep.	2016	2017	altas	bajas	Depreciación 2017	Total de Activos
Terrenos		253.968,00	253.968,00	-	-		253.968,00
Edificios	5	527.208,45	556.520,31	29.311,86	-	129.437,02	427.083,29
Equipo de oficina	10	17.288,21	17.288,21	0,00	-	16.915,35	372,86
Muebles y Enceres	10	46.743,54	46.743,54	0,00	-	45.559,99	1.183,55
Equipo Médico	10	197.022,88	198.721,94	1.699,06	-	110.584,63	88.137,31
Instrumental Médico			9.226,94	9.226,94	-	9.150,94	76,00
Enceres planta	10	13.164,36	15.864,36	2.700,00	-	13.197,25	2.667,11
Equipos de computación		19.935,63	20.233,84	298,21	-	16.852,80	3.381,04
Planta Eléctrica	10	16.478,46	16.478,46	-	-	15.654,55	823,91
Equipo de Lavandería	10	2.654,92	2.654,92	-	-	1.705,60	949,32
Eq. de Aseo y limpieza		935,71	935,71	-	-	935,71	-
Activos Consultorios IESS		4.987,43	4.987,43	-	-	3.584,57	1.402,86
Otros activos		4.037,18	5.685,49	1.648,31	-	1.533,72	4.151,77
Total		1.104.424,77	1.149.309,15	44.884,38	-	365.112,13	784.197,02

- (a) Propiedad Planta y Equipo: Al 31 de diciembre de 2017 la propiedad planta y equipo experimento un incremento del 4,06% por la activación de instalaciones, y por instrumental médico.
- (b) Depreciaciones: La compañía de acuerdo a las normas contables aplico de manera correcta los porcentajes de depreciación en estricto cumplimiento a la normativa tributaria.



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017**(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)***8. CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO:**

Este rubro está conformado por:

	2016	2017	Variación	Variación
Cuentas por pagar	3.953,09	23.335,38	19.382,29	490%
Proveedores	46.589,63	80.353,00	33.763,37	72%
Documentos por pagar	1.434,80	0,00	-1.434,80	-100%
Préstamos bancarios	3.266,43	0,00	-3.266,43	-100%
Dividendos por pagar accionistas	0,00	1.776,64	1.776,64	100%
	55.243,95	105.465,02	50.221,07	91%

- (a) Los acreedores que se encuentran desglosados en los mayores de las cuentas, están plenamente identificados, las cuentas muestran valores significativos, por efectos de periodos iliquidez, por demora en la recudación principalmente de las derivaciones del IEES, ya que han experimentado incrementos frente al año anterior.

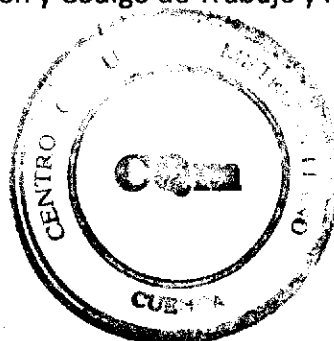
9. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS:

Este rubro está conformado por:

	2016	2017	Variación	Variación
Sueldos y salarios	18.999,23	12.838,30	-6.160,93	-32%
IESS por pagar	2.955,88	4.346,40	1.390,52	47%
Préstamo IEES por pagar	1.029,49	1.546,68	517,19	50%
XIII sueldo	9.187,20	530,51	-8.656,69	-94%
XIV sueldo	8.630,59	4.167,12	-4.463,47	-52%
Vacaciones	15.658,41	17.922,75	2.264,34	14%
Fondo de Reserva	10.399,83	4.500,55	-5.899,28	-57%
Total	66.860,63	45.852,31	-21.008,32	-31%

Este rubro contempla las obligaciones pendientes con empleado por diversos conceptos, además de las obligaciones con instituciones que tienen relación con el aspecto laboral. Estos valores están directamente ligados a remuneraciones generadas en el último mes del ejercicio.

Al revisar las planillas de aportes al IEES se observa que la empresa está cumpliendo a cabalidad con lo dispuesto por esta institución y Código de Trabajo y normas vigentes.



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

Las provisiones por concepto de décimo tercer sueldo, décimo cuarto, fondos de reserva, vacaciones, están siendo calculados en función al sueldo que percibe cada trabajador, sin que haya aspectos que comentar.

La compañía no ha contratado el estudio actuarial para la determinación de la provisión para la jubilación patronal, de acuerdo a la NIC 19, que establece que esta provisión se la hará a través de un estudio actuarial, desde el primer día de ingreso a la compañía.

10. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

El movimiento impositivo es el siguiente:

	2016	2017	Variación	Variación
Impuesto SRI por pagar	1.412,20	14.875,02	13.462,82	953%
Total obligaciones adm. tributaria	1.412,20	14.875,02	13.462,82	953%

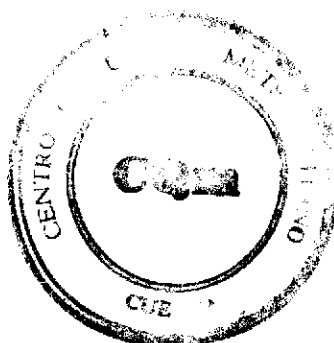
Corresponde a los valores por liquidación de impuestos de renta e IVA a pagar mes de diciembre de 2017, que se encuentra cuadrada la información.

11. APORTACIONES DE CAPITAL Y RESERVAS:

Este rubro está conformado por:

	2016	2017	Variación	Variación
Capital social (a)	30.000,00	30.000,00	-	-
Aportes Futura Capitalización (b)	7.865,59	7.865,59	-	-
Reservas (c)	14.100,43	14.100,43	-	-
Total	51.966,02	51.966,02	-	-

- a) Al 31 de diciembre de 2016 el capital suscrito y pagado alcanza al valor de treinta mil dólares, dividido en aportaciones de un dólar cada una.
- b) La administración deberá decidir, sobre el destino de la cuenta aportes a futura capitalización, ya que por regulaciones del ente de control, no es permitido que se mantenga por tiempos indefinidos.
- c) Corresponde a la suma de la reserva legal de \$10.517,83 y reserva voluntaria de \$3.582,60.



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDOÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

12. INGRESOS:

Este rubro está conformado por:

	2016	2017	Variación	Variación
Ingresos de hospitalización	395.446,38	312.324,05	-83.122,33	-21%
Ingresos de emergencia	3.251,12	5.008,67	1.757,55	54%
Ingresos de farmacia	3.711,71	7.364,08	3.652,37	98%
Ingresos IESS	103.608,80	701.882,66	598.273,86	577%
Otros ingresos	7.674,56	5.924,14	-1.750,42	-23%
ingresos no operacionales	396,83	382,57	-14,26	-4%
Total Ingresos	514.089,40	1.032.886,17	518.796,77	101%

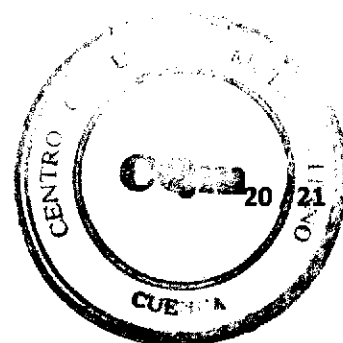
Los ingresos de la empresa en el presente ejercicio económico aumentaron en \$518.796,77 que representa un incremento del 101% con respecto al ejercicio anterior. De este rubro los más representativos son: los ingresos de hospitalización, que constituyen el 30,24%; y los ingresos IESS, que representan el 67,95%.

13. COSTOS Y GASTOS:

Este rubro está conformado por:

	2016	2017	Variación	Variación
Costos de hospitalización	282.224,95	756.377,26	474.152,31	168%
Gastos de depreciación y amortización	38.246,83	46.522,32	8.275,49	22%
Consultorios IESS	3.587,70	27.709,82	24.122,12	672%
Otros costos indirectos	8.832,64	8.714,04	-118,60	-1%
Gastos de administración y ventas	115.294,05	130.941,22	15.647,17	14%
Gastos no operacionales	4.812,59	2.836,90	-1.975,69	-41%
Gastos no deducibles	1.260,91	3.072,32	1.811,41	144%
Cuentas de Orden	-6.739,58		6.739,58	-100%
Total Costos y Gastos	454.259,67	976.173,88	521.914,21	115%

Los costos y gastos de la compañía han aumentado en \$521.914,21 que significa un incremento del 115% con respecto al ejercicio 2016. Del total de este rubro, el costo de hospitalización representa el 77,48%; y el de administración y ventas el 13,41%.



CENTRO QUIRURGICO METROPOLITANO LOPEZ ORDÓÑEZ S.A.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(Expresados en dólares de los estados Unidos de América)

14. RESULTADOS DEL EJERCICIO:

En el año 2017 se registra una utilidad contable de US\$ 58.119,51 para ser distribuida en participación de trabajadores y el pago del impuesto a la renta según lo que establece la ley.

Consulfinco Cía. Ltda. Consultores, Auditores Independientes.

