

**MEDALSO S.A. MEDICINA ALTERNATIVA SOLIDARIA
INFORME DEL COMISARIO**

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2017

**A los señores miembros del Directorio y Accionistas de MEDALSO S.A.
MEDICINA ALTERNATIVA SOLIDARIA**

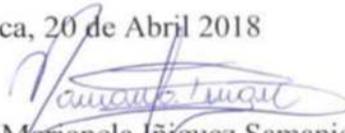
En mi calidad de Comisario de **MEDALSO S.A. MEDICINA ALTERNATIVA SOLIDARIA** y en cumplimiento a la función que me asigna el numeral cuarto del Artículo 279 de la Ley de Compañías, me cumple informar que he revisado el balance general adjunto de la Compañía cortado al 31 de Diciembre de 2017 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

He planificado y ejecutado mi revisión de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros se encuentran libres de errores importantes de revelación. La revisión incluyó, el análisis de las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también en términos generales la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF utilizadas, el cumplimiento de disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y lo adecuado de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la revisión efectuada fundamenta adecuadamente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MEDALSO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2017, así como los resultados de sus operaciones para el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad vigentes en el país, las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones de la Ley de Compañías.

Por lo expuesto, someto a consideración de los Señores Accionistas los estados financieros adjuntos de **MEDALSO S.A. MEDICINA ALTERNATIVA SOLIDARIA;** al 31 de Diciembre del 2017 y recomiendo su aprobación.

Cuenca, 20 de Abril 2018


CPA Mariana Iniguez Samaniego
COMISARIO

MEDALSO S.A. MEDICINA ALTERNATIVA SOLIDARIA

NOTAS A LA OPINION DEL COMISARIO

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de la revisión realizada, y fundamento en el alcance de la misma es mi opinión que las transacciones registradas en la contabilidad, así como los actos administrativos con ellas relacionadas se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias y a las resoluciones tomadas en las Juntas Generales de Accionistas.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y los libros de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable, y se conservan de acuerdo a lo prescrito en ellas.

2. COLABORACION GERENCIAL

Considero importante indicar que en el cumplimiento de mis tareas y responsabilidades de Comisario, tales como el proceso de revisión de estados financieros, registros y documentación contable, societaria y legal de la Compañía, he recibido absoluta colaboración de la Gerencia General.

3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, manifiesto en términos generales que están debidamente llevados y de conformidad con las leyes vigentes, principios y normas de la contabilidad generalmente aceptadas.

He obtenido información, en la medida que considere necesario, sobre los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía. El Acceso de personal autorizado está limitado por seguridades adecuadas con las que cuenta la Compañía. Los procedimientos establecidos para el control de los bienes son adecuados

4. CONTROL INTERNO

La Compañía cuenta con una base confiable de procedimientos de Control Interno Contable, por tanto, en mi opinión, dicho sistema coadyuva en la salvaguarda de la integridad económica de los activos, pasivos y resultados de la Compañía.

De acuerdo al sistema organizativo de la empresa, al Sistema Contable, al flujo de la información, así como del proceso de elaboración de los ingresos, egresos, diarios, etc., manifiesto que se ejecutan en forma correcta y con la utilización de los respectivos comprobantes y registros, lo cual garantiza la confiabilidad del Control Interno que dispone la compañía.

5. POSICION FINANCIERA Y SU RELACION CON LOS REGISTROS CONTABLES.

Luego del proceso de revisión y análisis del Balance General, el Estado de Perdidas y Ganancias, y los resultados económicos de la empresa, me permito informar lo siguiente:

Las cifras y valores expuestos a través de las diferentes cuentas que integran el Balance General y el Estado de Perdidas y Ganancias reflejan razonablemente la Situación Económica y Financiera de MEDALSO S.A. y los Resultados obtenidos durante el Ejercicio Económico de 2017 son los que realmente se obtuvieron.

Los componentes de la estructura financiera de la Compañía, como son: a) activos por \$ 1.288.337,97 b) pasivos por \$ 1.288.337,97; c) patrimonio de los accionistas por \$ 289.288,61 y d) los resultados del año 2017 por \$ 59.489,75; han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, sin que se hayan observado diferencias que ameriten revelación.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA

Ventas Netas Año 2017	2.092.232,86	100%
Costo de Ventas	1.174.606,92	56,14%
Utilidad Bruta en Ventas	917.625,94	43,86%
Gastos Operativos	1.095.671,80	-52,37%
Gastos Financieros	28.981,00	-1,39%
Ingresos No operativos	270.329,40	12,92%
Gastos No Operativos	3.812,79	-0,18%
Utilidad Antes de Imp. y 15% Trab.	59.489,75	2,84%

El rubro más importante en el estado de resultados son los Ingresos Ordinarios que registran un valor de \$ 2.092.232,86 dólares evidenciándose un incremento del 10,19% con respecto al año 2016 , siendo los Ingresos por RED PUBLICA DE SALUD los que justifican dicho incremento , los Ingresos Extraordinarios que registran un valor de \$ 230.151,25 dólares también registran un valor mayor al del 2016 con un incremento del 111,42% debido al incremento de los Ingresos en CONSULTA EXTERNA RED PUBLICA.

En cuanto a los costos presentan un incremento también del 27,45% con respecto al año 2016 debido al Incremento en la cuenta HONORARIOS PROFESIONALES SEGUROS cuyo valor en el 2017 fue de \$ 482.275,75 dólares con un incremento del 91,17% con respecto al año 2016.

Los gastos administrativos ascienden a \$ 258.368,84 con un incremento del 25,48% con respecto al 2016, el rubro que incrementa es el de Gastos Administrativos del Personal en un 40,52%.

Los gastos operacionales también tienen un incremento del 17,67% ya que el rubro de Remuneraciones Hospitalización también se incrementa en un 10,03% con respecto al 2016 , en cuanto a los gastos varios en el año 2017 se registra una provisión por RED PUBLICA de \$ 67.127,70 dólares considerando una provisión del-10% del valor presentado de enero a septiembre 2017 y que ha sido sujeto de objeciones, constituyéndose esta provisión en una medida conservadora ante futuras contingencias, por lo tanto esta cuenta también se incrementa en un 101,75% con respecto del 2016.

Las Remuneraciones de CONSULTA EXTERNA tienen un valor de \$ 16.282,26, de FARMACIA por un valor de \$ 17.165,61, de SERVICIOS GENERALES registran un valor de 61.255,50 y las remuneraciones de ENFERMERIA un valor de \$ 224.046,38 dólares que corresponden a un incremento del 26,78 % con respecto al 2016, debido a incrementos en los sueldos y horas suplementarias y extraordinarias así como en el Bono de Fidelidad Enfermería que registra un valor de \$ 11.879,78 con un incremento del 215,58% con respecto al 2016.

Siendo así el Total de Gastos Operativos en el 2017 fue de 1.095.671,80 dólares, los Gastos Financieros fueron de \$ 28.981,00 y los Gastos No Operacionales de 3.812,79 estos últimos tienen un incremento del 77,35% debido a ajustes contables para regular declaraciones sustitutivas tributarias.

La utilidad entonces antes del cálculo de 15% trabajadores y 22% Impuesto a la Renta del año 2017 fue de \$ 59.489,75 sufriendo un decremento del 67,48% con respecto al 2016 donde influyo la provisión para pacientes RED PUBLICA por un valor de \$ 67.127,70 dólares que se realizo al cierre de este ejercicio.

6. RELACIONES E INDICES FINANCIEROS

A continuación, y en cumplimiento de disposiciones legales específicas, detallo el cálculo de las principales relaciones financieras de la Compañía, según se desprende de los estados financieros de la misma al 31 de Diciembre del 2017.

INDICE	FORMULA	VALOR
LIQUIDEZ		
a) Razón Corriente	Activo Corriente/ Pasivo Corriente	0,95
b) Prueba acida	(Activo Corriente-Inventarios)/Pasivo Corriente	0,82
SOLVENCIA		
a) Capital de Terceros	Pasivo Total/Activo Total	77,55%
RETORNO		
a) De las Ventas	Utilidad bruta en ventas/Ventas netas	2,84%
b) Del Activo	Utilidad Neta/Activo Total	4,62%

En cuanto al balance general de la empresa podemos observar que en el caso del Activo Corriente el Exigible es el rubro más alto por la operación misma de la clínica.

Los activos fijos están compuestos por los No depreciables que corresponden al terreno por un valor de \$ 387.397,37 y a construcciones en curso, en Muebles y Enseres por el valor de \$ 141.466,03; Equipos de Oficina en \$ 15.739,71; Equipos de computo y de seguridad por \$ 31.621,32, Equipo Médico por 257.615,97 y Otros Activos por \$ 35.145,50.

El Pasivo se encuentra separado en Corriente, y a Largo Plazo; el pasivo corriente registra un valor de \$ 605.894,38 dólares y representa el 47.03 % del activo total , registra cuentas como Honorarios por pagar, proveedores, obligaciones con el IESS ,SRI y empleados,; el pasivo no corriente representa el 39,35% del pasivo total que comprende la cuenta de Retención Honorarios por \$ 154.915,93 dólares y la cuenta provisión por jubilación patronal por \$ 29.592,26 y desahucio \$ 11.779,35 de todos los empleados por el año 2017, con estos valores se ajustan a las provisiones actuariales que incluyen al personal de menos de 10 años como indican las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF . Las Obligaciones Bancarias mantienen un saldo de \$ 196.867,44 al cierre del ejercicio 2017.

El patrimonio evidencia variaciones con respecto al 2016 debido al incremento en las Reservas que registran un valor en el año 2017 de \$ 28.977,75 dólares y en los resultados de años anteriores cuyo valor también se incrementa en \$ 53.833,08 dólares que corresponden a la utilidad del año 2016. La utilidad del año 2017 antes del 15% de participación para trabajadores y empleados es de 59,489.75 dólares, el 15% Participación Trabajadores fue de \$ 8.923,46 dólares y se pago un impuesto a la renta de \$ 14.554,85 dólares, quedando una utilidad para accionistas antes del cálculo de la Reserva Legal de \$ 36.011,44 dólares.

7. DECLARACION

Finalmente, declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto en la Reglamentación de Superintendencia de Compañías y el Artículo 279 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones de Comisario de MEDALSO S.A. MEDICINA ALTERNATIVA SOLIDARIA, espero haber dado fiel cumplimiento a mis deberes y obligaciones como comisario de la compañía y que el presente Informe este de acuerdo a vuestros requerimientos.

MEDALSO S.A. MEDICINA ALTERNATIVA SOLIDARIA

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016-2017
(Expresado en Dolares)**

	2016	2017	VARIACION	
INGRESOS OPERACIONALES	1.898.763,42	2.092.232,86	193.469,44	10,19%
Ingresos no operacionales	154.229,54	270.329,40	116.099,86	75,28%
COSTO DE VENTAS	922.951,11	1.174.606,92	251.655,81	27,27%
TOTAL COSTO VENTAS				
UTILIDAD BRUTA	1.130.041,85	1.187.955,34	57.913,49	5,12%
GASTOS DE OPERACIÓN				
Gastos de Administración y ventas	911.897,25	1.095.671,80	183.774,55	20,15%
Gastos financieros	33.036,24	28.981,00	- 4.055,24	-12,28%
Gastos extraordinarios	2.149,81	3.812,79	1.662,98	77,35%
TOTAL GASTOS OPERACIÓN	947.083,30	1.128.465,59	181.382,29	19,15%
Utilidad Neta antes de part.	182.958,55	59.489,75	- 123.468,80	-67,48%
15% Participación Trabajadores	27.443,78	8.923,46		
22% Impuesto a la Renta	35.885,53	14.554,85		
Utilidad del Ejercicio	119.629,24	36.011,44		

MEDALSO S.A. MEDICINA ALTERNATIVA SOLIDARIA

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016-2017
(Expresado en Dolares)**

ACTIVO	2016	2017	VARIACION
CORRIENTE			
Disponible			
Caja	1.588,00	1.650,31	62,31
Bancos	412.796,96	292.650,17	- 120.146,79
Exigible			
Clientes	24.265,26	48.817,32	24.552,06
Provision Incobrables	- 1.596,97	- 1.596,97	-
Impuesto a la Renta e Iva Pagado	72.195,84	70.810,10	- 1.385,74
Anticipo Honorarios	5.033,93	5.443,15	409,22
Prestamos Trabajadores	7.161,04	7.673,37	512,33
Por Cobrar Externos	26.132,39	72.915,76	46.783,37
Anticipo Proveedores en General	43.586,89	-	- 43.586,89
Realizable			
Inventarios en general	99.312,12	78.166,26	- 21.145,86
Inventario UCI pediátrico	608,26	-	- 608,26
Inventario Quirofano 2	-	1.393,15	1.393,15
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	691.083,72	577.922,62	- 113.161,10
FIJO			
Tangibles			
No depreciables	457.239,83	487.607,21	30.367,38
Depreciables			
Edificios	-	-	-
Muebles de oficina	137.257,85	141.466,03	4.208,18
Equipos de oficina	15.739,71	15.739,71	-
Equipos de computo y seguridad	22.450,00	31.621,32	9.171,32
Equipo medico	217.369,56	257.615,97	40.246,41
Otros activos	20.093,70	35.145,50	15.051,80
Depreciacion y amortizaciones	- 237.552,62	- 258.780,39	- 21.227,77
TOTAL ACTIVO FIJO	632.598,03	710.415,35	77.817,32
TOTAL ACTIVOS	1.323.681,75	1.288.337,97	- 35.343,78

MEDALSO S.A. MEDICINA ALTERNATIVA SOLIDARIA

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016-2017
(Expresado en Dolares)**

PASIVO	2016	2017	- VARIACION
CORRIENTE			
Obligaciones patronales	89.814,41	64.858,89	- 24.955,52
less por pagar	43.400,37	7.599,52	- 35.800,85
Obligaciones fiscales	27.994,65	7.960,09	- 20.034,56
Anticipo Clientes	13.099,42	7.937,79	- 5.161,63
Proveedores, cuentas, honorarios y	462.253,79	517.538,09	55.284,30
TOTAL PASIVO CORRIENTE	636.562,64	605.894,38	- 30.668,26
LARGO PLAZO			
Retención Honorarios	143.560,16	154.915,93	11.355,77
Provisiones para jubilacion patronal	17.887,57	29.592,26	11.704,69
Provision para deshaucio	6.791,78	11.779,35	4.987,57
Pasivo largo plazo inst. bancarias	235.246,79	196.867,44	- 38.379,35
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	403.486,30	393.154,98	- 10.331,32
TOTAL PASIVOS	1.040.048,94	999.049,36	- 40.999,58
PATRIMONIO			
Capital Suscrito	1.742,00	1.742,00	-
Reservas	17.014,83	28.977,75	11.962,92
Aporte para futuras capitalizaciones			-
Resultados acumulados anteriores	128.911,93	128.911,93	-
Resultados años anteriores	16.334,10	70.167,18	53.833,08
Resultado del ejercicio	119.629,95	36.011,44	- 83.618,51
TOTAL DEL PATRIMONIO	283.632,81	265.810,30	- 17.822,51
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	1.323.681,75	1.264.859,66	- 58.822,09