SALUD COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA FERAGUSA
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US$)

	Notas	2017
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	13.164,37
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	78.561,05
Inventarios	6	34.467,69
Activos por impuestos corrientes	7	71.318,83
Total activos corrientes		**197.511,94**
Activos no corrientes		
Propiedad, planta y equipo	8	750.605,87
(-) Depreciacion acumulada	8	(299.378,59)
Neto		451.227,28
Total activos no corrientes		**451.227,28**
ACTIVOS TOTALES		**648.739,22**
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales	9	120.161,51
Pasivo por impuestos corrientes	10	7.323,63
Impuesto a la renta corriente	25	2.285,79
Obligaciones laborales corrientes	11	19.118,32
Utilidad Accionistas por Pagar		2.172,62
Total pasivos corrientes		**151.061,87**
Pasivos no corrientes		
Obligaciones laborales no corrientes	12	16.313,64
Total pasivos no corrientes		**16.313,64**
Pasivos totales		**167.375,51**
PATRIMONIO		
Capital social	13	494.702,27
Resultado adopción NIIF		(5.179,84)
Resultados acumulados		(46.853,17)
Resultado del ejercicio		38.694,45
Total patrimonio		**481.363,71**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**648.739,22**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Jose Augusto Duran
GERENTE GENERAL

Ing. Yadira Adriana
ADMINISTRADORA

SALUD COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA FERAGUSA
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US$)

	Notas	2017
OPERACIONES CONTINUADAS		
Ingresos ordinarios	14	805.859,75
Costo de ventas	15	(159.170,21)
Utilidad bruta en ventas		646.689,54
Gastos operacionales		
Gastos de administración	16	582.234,59
Total Gastos operacionales		582.234,59
Utilidad en operaciones		64.454,95
Otros (ingresos) y egresos no operacionales		
Otros gastos		(25.760,58)
		(25.760,58)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		**38.694,37**
Participación trabajadores	25	-
Impuesto a la renta corriente	25	-
Resultados antes de otros resultados integrales		**38.694,37**
Otros resultados integrales		-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		**38.694,37**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. José Augusto Duran
GERENTE GENERAL

Ing. Yadira Quintana
ADMINISTRADORA

SALUD COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA FERAGUSA
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US$)

	Capital Social	Reservas	Resultados Provenientes Adopción por Primera Vez NIIF	Superávit por revaluación	Utilidades No distribuidas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	494.702,27	0,00	(5.179,84)	-	-	(37.527,82)	451.994,61
Incremento de Reserva Facultativa (Nota 18)	-		-	-	-	-	-
Incremento de Reserva legal (Nota 18)	-		-	-	-	-	-
Traspaso de los Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	(37.527,82)	37.527,82	-
Aumento de capital (Nota 17)		-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos (Nota 19)	-	-	-	-		-	-
Ajuste por el valor razonable de inversión en acciones (Nota 9)	-	-	-	-		-	-
Ajuste por Impuesto a la Renta 2016	-	-	-	-		-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	(9.325,27)	38.694,37	29.369,10
Amortización del superávit por revaluación	-	-	-		-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	494.702,27	0,00	(5.179,84)	-	(46.853,09)	38.694,37	481.363,71

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Jose Augusto Duran
GERENTE GENERAL

Ing. Yadira Quimiane
ADMINISTRADORA

SALUD COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA FERAGUSA
Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US$)

	2017
Flujo de efectivo en actividades operativas	
Efectivo Recibidos de Clientes	775.008,96
Pagado a Proveedores	28.568,42
Pagado por Obligaciones Laborales	(702.639,51)
Pagado por Otros Gastos	(34.576,55)
Por Obligaciones Fiscales	1.504,30
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
Efectivo neto usado en actividades operativas	**67.865,62**
Flujo de efectivo en actividades de inversión	
Incremento de inversiones en acciones	-
Retiros de Propiedad, planta y equipos	-
Adiciones de Propiedad, planta y equipos	(63.489,74)
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	**(63.489,74)**
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento	
Disminución de obligaciones bancarias, netas	-
Disminución de préstamo por cobrar - Enermax	-
Dividendos pagados	-
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	-
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	4.375,88
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	8.788,49
Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US$:	**13.164,37**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Jose Augusto Duran
GERENTE GENERAL

Ing. Yadira Quintana
ADMINISTRADORA

SALUD COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA FERAGUSA
Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US$)

	2017
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
Utilidad del Ejercicio	**38.694,37**
Ajustes por partidas distintas al efectivo	
Depreciación y amortizaciones	38.920,67
Diferencia en cambio	-
Provisión Cuentas Incobrables	243,00
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	-
Participación Trabajadores	-
Impuesto a la renta corriente	-
Cambios en Activos y Pasivos	
Variaciones en activos	
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	(31.093,79)
(Aumento) Disminución de gastos pagados por anticipado	(1.835,72)
(Aumento) Disminución de inventarios	(5.494,31)
(Aumento) Disminución de otros activos	(9.325,27)
(Aumento) Disminución de activos por impuestos corrientes	-
Variaciones en pasivos	
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar proveedores	35.898,45
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	(8.815,97)
Aumento (Disminución) de beneficios a empleados	6.084,54
Aumento (Disminución) impuestos corrientes por pagar	2.236,34
Aumento (Disminución) impuesto a la Renta Corriente	(732,04)
Aumento (Disminución) de obligaciones laborales no corrientes	1.085,35
Efectivo neto usado en actividades operativas	**67.865,62**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. José Augusto Duran
GERENTE GENERAL

Ing. Yadira Guamaní
ADMINISTRADORA

ESTADOS FINANCIEROS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

SALUD COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA FERAGUSA

por los años terminados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 1 Constitución y operaciones

SALUD COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA FERAGUSA., fue constituida en la ciudad de Latacunga – Ecuador, Provincia del Cotopaxi mediante escritura pública del 25 de septiembre de 2008 ante el Notario Público Trigésimo Cuarto Cantón Quito e inscrita en el Registro de la propiedad de Latacunga el 20 de enero de 2009. El plazo de duración de la Compañía es de 50 años.

La Compañía tiene por objeto social el La administración y operación de hospitales, unidades de consulta ambulatoria dispensarios médicos, áreas de diagnóstico en imagen laboratorio, áreas quirúrgicas y ambulatorias, y está sujeta a las leyes ecuatorianas.

Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

La situación financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés)

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de las propiedades, maquinarias y equipos. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

2.5 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por la Junta General de Accionistas hasta abril del siguiente año en que se emiten los mismos.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Pasivo Corriente".

3.3 Activos Financieros

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

a) Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantuvo todas las categorías explicadas anteriormente como Activos Financieros, cuyas características se explican a continuación:

a) Cuentas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales nacionales, del exterior y otras cuentas por cobrar (empleados, anticipos de proveedores). Son activos financieros que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, se incluyen en el activo corriente.

3.3.1. Deterioro de Activos Financieros

La compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

3.3.2. Baja de Activos Financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

3.4 Pasivos Financieros

3.4.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

3.4.2 Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

3.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable, el que resultare menor. El costo se determina utilizando el método de promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

3.6 Crédito tributario y pagos anticipados

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

Se incluyen los seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

3.7 Propiedad, planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- se espera usar durante más de un periodo.
- que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

La política de la Compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

Los activos adquiridos luego del año 2010, cuyo costo comprenden:

a) su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
b) todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
c) la estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

3.7.1 Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

3.7.2 Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Tipo de Activo	Años de vida útil	% Depreciación
Edificios	60 años	1,68%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipo de oficina	10 años	10%
Maquinaria y equipo	10 a 15 años	10% y 6,67%
Instalaciones	10 años	10%
Equipo de computación	3 años	33%

3.8 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.9 Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

3.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna

partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es del 22%, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2017, la tarifa será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

3.10.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.
Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.11 Beneficios a los empleados

3.11.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades: ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.11.2 Beneficios a largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
b) La Compañía no conserva para si ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

3.13 Costo y gastos

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

3.14 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2018; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Caja	4.224,19	2.044,70
Caja Chica	61,82	216,48
Caja Recepción	271,71	461,50
Banco Pichincha	3.267,93	5.314,96
Coop. Oscus Cia. Ltda	71,92	71,92
Banco Procredit	42,12	42,12
Banco Guayaquil	4.441,88	-
Caja Farmacia	132,78	590,73
Caja Cafeteria	650,02	46,08
Total	**13.164,37**	**8.788,49**

Nota 5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Clientes:		
Cuentas por Cobrar Clientes	70.803,13	42.215,72
Subtotal	**70.803,13**	**42.215,72**
Otras cuentas por cobrar:		
Dr. Ulloa (Plan Telefonico)	57,74	41,78
Inveni Util Ofi, Limp, Quir	4.762,99	5.452,76
Anticipo Empleados	22,19	-
Anticipo Proveedores	615,00	-
Garantias de Arriendos	2.300,00	-
Subtotal	**7.757,92**	**5.494,54**
Total	**78.561,05**	**47.710,26**

Nota 6 Inventarios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los componentes del inventario, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Insumos	34.467,69	28.973,38
Total	**34.467,69**	**28.973,38**

El inventario de bodegas de insumos, incluye los siguientes rubros:

Descripción	2017	2016
Farmacia	29.496,72	23.820,80
Enfermeria	4.804,70	4.804,70
Cafeteria	166,27	347,88
Total	**34.467,69**	**28.973,38**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la administración estima que los inventarios no requieren provisión por valor neto de realización.

Nota 7 Activos por impuestos Corrientes

Los activos por impuesto corriente se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Crédito Tributario	60.396,98	60.118,45
Ant. IR Ventas	4.482,37	2.285,79
Anticipo Imp. a la Renta	6.439,48	7.078,87
Total	**71.318,83**	**69.483,11**

Nota 9 Cuentas por pagar comerciales

Al cierre del ejercicio económico 2017 y 2016, corresponden a los valores adeudados a los proveedores locales, a continuación un detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Locales:		
Productos	120.161,51	84.263,06
Total	**120.161,51**	**84.263,06**

Nota 10 Pasivo por Impuestos Corrientes

A diciembre 31 de 2017 y 2016, los pasivos por Impuestos Corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Liquidacion por pagar retenciones	5.470,14	4.056,31
Liquidación por pagar IVA	1.853,49	1.030,98
Total	**7.323,63**	**5.087,29**

Nota 11 Obligaciones laborales corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Sueldos por Pagar	10.142,09	8.368,70
Aporte Individual x Pag. (9.45%)	-	1.012,93
Decimo Cuarto Sueldo por Pagar	2.875,00	-
Decimo Tercer Sueldo por Pagar	956,06	-
Aporte Patronal x Pag. (12,15%)	-	1.302,33
15% Utilidad a Trabajadores por Pagar	1.398,82	-
Prest. Quirograf IESS x Pag.	-	259,13
Fondos de Reserva x Pagar	737,40	90,69
Aporte Individual 9.45% x Pagar	1.123,42	-
Aporte Patronal 12.15% x Pagar	1.444,46	-
Prest. Quirografario x Pagar IESS	347,63	-
Fondos Reserva x Pagar IESS	91,44	-
Total	**19.118,32**	**11.033,78**

Nota 12 Obligaciones laborales no corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2017	2016
Jubilación Patronal	(i)	13.916,27	13.324,56
Desahucio	(i)	2.397,37	1.903,73
Total		**16.313,64**	**15.228,29**

(i) El movimiento de estos beneficios sociales se muestran en el siguiente recuadro:

Descripción	Saldo al 31-12-2016	Pagos	Ajustes	Incremento	Saldo al 31-12-2017
Parte No Corriente					
Jubilación Patronal	13.324,56	-	-	591,71	13.916,27
Bonificación Desahucio	1.903,73	-	-	493,64	2.397,37
Total no corriente	15.228,29				16.313,64
Total provisión de acuerdo a informe actuarial					
Jubilación Patronal	13.324,56				13.916,27
Bonificación Desahucio	4.171,61				2.397,37

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por el actuario para determinar las obligaciones por el beneficio de jubilación patronal durante los años 2017 y 2016, son los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	8,34%	8,34%
Tasa de incrementos salariales	3,97%	3,97%
Tasa de descuento promedio	4,17%	4,17%
Tablas de mortalidad e invalidez	TM. IESS 2002	TM. IESS 2002

Nota 13 Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado asciende a US$ 494.702,27 dividido en 494.702,00, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de la composición accionaria de la compañía, se presenta a continuación:

Accionistas:	Nro. Acciones	Participación %	USD $
Antonio Ulloa Aguilera	247.351	50%	247.351,13
Jose Augusto Duran	247.351	50%	247.351,14
Gabriel Alay Garcia		0%	0,00
Total	**494.702**	**100%**	**494.702,27**

Nota 14 Ingresos

Los ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Ventas 12%	101.192,52	84.912,34
Ventas 0%	422.632,71	472.249,92
Servicio clinica	272.187,67	61.026,24
Descuento en Ventas	(91,06)	(4,05)
Venta	21,91	
Servicios RX	4.096,00	-
Servicio Colposcopia	5.820,00	-
Total	**805.859,75**	**618.184,45**

Nota 15 Costos

En los años terminados el 31 de diciembre los costos de los servicios prestados, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Mano de obra y beneficios sociales:		
Costo Vtas	159.275,96	127.947,15
Descuento en compras	-37,20	-287,91
Devolucion en compras	-68,57	-
Total	**159.170,21**	**127.659,24**

Nota 16 Gastos de administración

En los años terminados el 31 de diciembre los gastos de administración, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
	Gastos de Administración	
Gastos de Personal	420.330,39	360.447,52
Servicios al Personal	21.393,00	14.776,31
Servicios generales	22.860,70	24.830,99
Suministros y materiales	5.604,99	843,62
Gastos de Viaje	12.155,61	8.848,31
Servicios de Mantenimiento	7.327,77	11.440,19
Cuotas y contribuciones	11.223,52	12.164,47
Atenciones	15.860,62	5.260,02
Depreciaciones	44.938,93	34.326,49
Amortizaciones	18.388,82	-
Comisiones a terceros	1.907,04	-
Otros gastos operacionales	243,00	-
Total	**582.234,59**	**472.837,92**

Nota 17 Impuesto a la renta corriente

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta de acuerdo a lo estipulado en los artículos 37 de la LORTI y 51 del RLORTI, respectivamente y en lo que dispone la ley para la parte reinvertida.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

	Descripción	2017	2016
	Utilidad del Ejercicio	12.991.289,28	12.396.167,42
(-)	Participación Trabajadores	1.948.693,39	1.859.425,11
	Utilidad Antes de IR	**11.042.595,89**	**10.536.742,31**
(+)	Gastos No Deducibles	235.033,60	583.940,27
(-)	Otras rentas exentas y no gravadas	487.981,78	322.099,93
(+)	Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	70.362,71	40.400,00
(+)	Gastos incurridos para generar ingresos exentos	18.897,02	52.766,60
(-)	Deducciones Trabajadores con Discapacidad		-
	Utilidad Gravable	**10.878.907,44**	**10.891.749,25**
	Impuesto a la Renta Causado		
	Tarifa del 12% sobre utilidad a reinvertir	270.000,00	451.500,00
	Tarifa del 15% sobre utilidad a reinvertir (paraísos fiscales)	37.500,00	-
	Tarifa del 22% sobre no reinversión	1.859.023,87	1.692.710,58
	Tarifa del 25% sobre no reinversión (paraísos fiscales)	209.472,69	-
		2.175.996,36	**2.144.210,58**
(-)	Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	506.336,64	500.490,24
	Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	**1.669.659,72**	**1.643.720,34**
(+)	Saldo del anticipo pendiente de pago	501.819,43	500.490,24
(-)	Retenciones en la fuente recibidas	544.971,54	501.819,43
	Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor del	**681.541,31**	**590.378,95**

Nota 18 Compromisos y contingencias

27.1 Compromisos adquiridos

De acuerdo con el criterio de la administración, excepto por los contratos de créditos que amparan las obligaciones financieras indicadas en la Nota 13, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

27.2 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen contingencias de carácter significativos que pudieran originar el registro o revelación de eventuales pasivos.

Nota 19 Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC DGERCGC15-00000455 establece que: 'Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas'

"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia'.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos, por lo tanto no está en la obligación de presentar Anexos e Informes de Precios de Transferencia.

Nota 20 Administración de Riesgos

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Factor de Riesgo Financiero.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

Riesgo de Mercado.- Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La empresa se encuentra en un mercado competitivo, sin embargo ha mostrado anualmente crecimientos importantes que se refleja en el crecimiento del nivel de ventas del 6,53% en el año 2017.

La compañía mantiene revisiones periódicas sobre este riesgo.

Riesgos de investigación y desarrollo: La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

Riesgos cambiarios: La compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés: El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene créditos con instituciones financieras, y conoce las tasas aplicadas sobre sus obligaciones.

Riesgo de Liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

Nota 21 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (abril 26 de 2018) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.

Dr. José Augusto Duran
GERENTE GENERAL

Ing. Yadira Quintana
ADMINISTRADORA