

1. INFORMACIÓN GENERAL

IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA

MEDICORSA CÍA. LTDA., fue constituida como sociedad y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 01 de noviembre del 2000, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

La Compañía tiene como objeto social, promover, organizar, asesorar, administrar toda clase de personas jurídicas y representar personas naturales tanto nacionales como extranjeras, en las áreas administrativas, comerciales, técnicas, laborales, entre otras. Actualmente su actividad principal es la venta al por mayor de equipo médico y equipo de laboratorio.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB), considerando que la Compañía cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico; excepto por ciertos pasivos que han sido ajustados para presentarse a su valor razonable; como los pasivos de jubilación patronal e indemnización por desahucio.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, la Compañía al medir el valor razonable toma en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición. Estas características incluyen, por ejemplo, los siguientes elementos: (a) la condición y localización del activo; y (b) restricciones, si las hubiera, sobre la venta o uso del activo. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, las mediciones efectuadas a valor razonable tienen jerarquías que se clasifican en tres (3) niveles; con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Son distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requiere el uso de estimaciones contables, y exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

En la Nota 3 se revelan las áreas donde los supuestos o estimaciones son significativas para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1 Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, la cual representa su moneda funcional y de presentación.

Al menos que se indique lo contrario, las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.2 Criterio de materialidad

En los presentes estados financieros se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF, tomando las cuentas anuales en su conjunto.

2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **MEDICORSA CÍA. LTDA.**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

2.4 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos y pasivos financieros

Clasificación

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas: comprende principalmente al efectivo en caja y bancos
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta: comprende instrumentos de patrimonio con una participación menor al 10%
- Préstamos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” compuesta por “cuentas por cobrar comerciales a clientes, partes relacionadas, empleados y otras cuentas por cobrar”.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes, partes relacionadas, empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas: comprende principalmente cuentas por pagar a proveedores y terceros.
- Otros pasivos financieros: comprende préstamos bancarios, deudas comerciales y otras deudas.

De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” compuesto por cuentas por pagar a Proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar, cuyas características se explican seguidamente:

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas, y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - a) Cuentas por cobrar comerciales a clientes y compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes o entidades relacionadas por la venta de productos y por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía tiene como política comercial vender sus productos a un plazo de 90 días, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar que superan este plazo.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de las mismas es hasta 90 días que es la política comercial de la Compañía.
 - b) Empleados y otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.
- Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

- a) Cuentas por pagar proveedores locales y del exterior y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y si generan interés implícito, se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.
- b) Cuentas por pagar a entidades y partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal considerando que es equivalente a su costo amortizado.

Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son evaluados por deterioro de valor al final de cada período sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivos futuros estimados del activo se han visto afectados.

Entre la evidencia de que una cuenta por cobrar a clientes podría estar deteriorada se puede incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de valores vencidos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento de los pagos.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera netas de las cuentas por cobrar clientes.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Partes relacionadas

Se considera parte relacionada de una con otra parte, si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene como partes relacionadas a sus Socios y las transacciones que realiza son las siguientes:

- Prestación o recepción de servicios y arrendamientos;
- Financiación (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); y garantías y avales.

Transacciones con personal clave de la gerencia

El personal clave de la gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) de esa entidad.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía considera que no mantiene personal clave de la gerencia; en tal razón, las notas que acompañan a los estados financieros no incluyen revelaciones bajo este concepto.

2.7 Inventarios

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de costo promedio. El valor neto de realización es el valor estimado de venta durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y gastos estimados de venta.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo a su valor neto de realización; al igual que cuando se determinan saldos obsoletos.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de rotación que permite determinar la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

2.8 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Compañía, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta; este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

Los pasivos por impuestos corrientes, corresponden al IVA causado en ventas, las retenciones del IVA, retenciones en la fuente y al Impuesto a la Renta por pagar.

2.9 Propiedades y equipos

El costo de los elementos de propiedades y equipos es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Un elemento de propiedades y equipos se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

El costo de los elementos de propiedades y equipos comprenden; su precio de adquisición, incluidos aranceles e impuestos indirectos no recuperables y cualquier rebaja, más los costos de ubicación en el lugar de operación.

La Compañía ha escogido el Modelo del Costo para la medición posterior de los elementos de propiedades y equipos.

La depreciación se realiza en forma separada para cada parte o componente de un elemento de propiedades y equipos que tengan costos significativos con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada período se reconoce en el resultado del período, salvo que se incluya en el importe en libros de otro activo.

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil, con excepción de los bienes inmuebles en el que se utiliza el modelo de revaluación para presentar su costo a valor de mercado.

La vida útil de los elementos de propiedades y equipos diferentes de bienes inmuebles, son revisados al término de cada período anual.

La vida útil y porcentaje de depreciación estimados de los elementos de propiedades y equipos, a excepción de terrenos son las siguientes:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Detalle de activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>% de depreciación</u>
Edificios - Construcciones	20	5%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipo de computación	3	33.33%
Herramientas	5	20%
Vehículo	5	20%

2.10 Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros como las propiedades y equipos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable corresponde al mayor valor entre su valor neto y el valor de su venta o su valor de uso.

En el caso de que su valor en libros supere el valor recuperable, la Compañía reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

Al 31 de diciembre del 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro o discontinuidad en las operaciones de la Compañía.

2.11 Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se considera como activos contingentes.

2.12 Obligaciones por beneficios a trabajadores

Los beneficios a los empleados comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a los empleados o a quienes dependen o son beneficiarios de ellos, y pueden ser liquidados mediante pagos (o el suministro de bienes o servicios) realizados directamente a los empleados, a sus cónyuges, hijos u otras personas dependientes de aquellos, o a terceros, tales como compañías de seguros.

Un empleado puede prestar servicios en la entidad a tiempo completo o a tiempo parcial, de forma permanente, ocasional o temporal. A efectos del pago de estos beneficios también se incluyen a los directores y a otro personal de la gerencia.

Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

- Los beneficios a los empleados a corto plazo: son beneficios a los empleados (diferentes de las indemnizaciones por cese) que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Estos pueden ser los siguientes, si se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses posteriores al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados presten los servicios relacionados:
 - a) sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social;
 - b) derechos por permisos retribuidos y ausencia retribuida por
 - c) enfermedad;
 - d) participación en ganancias e incentivos; y
 - e) beneficios no monetarios a los empleados actuales (tales como atenciones médicas, alojamiento, automóviles y entrega de bienes y servicios gratuitos o parcialmente subvencionados).
- Beneficios post-empleo: son beneficios a los empleados (diferentes de las indemnizaciones por cese y beneficios a los empleados a corto plazo) que se pagan después de completar su periodo de empleo; tales como:
 - a) beneficios por retiro (por ejemplo: pensiones y pagos únicos por retiro); y
 - b) otros beneficios post-empleo, tales como los seguros de vida y los beneficios de atención médica posteriores al empleo;

Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son: los planes de beneficios definidos por jubilación patronal y desahucio.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

El costo de tales beneficios se determina utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

La Compañía para el cálculo de estas provisiones, utiliza la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, ya que considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, y cumple con la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INMV-2017-60421-OC del 28 de diciembre del 2017, donde se aclara que la tasa de descuento del mercado ecuatoriano de valores son de alta calidad, y que sus características pueden asociarse a las de un mercado amplio; por lo tanto, sería razonable estimar la tasa de descuento en los parámetros de los valores negociados en las bolsas de valores del Ecuador que van del 7% al 10%, y no al 4% de los bonos corporativos de Estados Unidos de América. Cabe indicar, que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante la referida circular, dispuso la aplicación obligatoria de la tasa de descuento utilizada en el Ecuador para el cálculo de las provisiones por beneficios post empleo bajo la norma NIC 19.

- Otros beneficios a los empleados a largo plazo: son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo, beneficios posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese, tales como:
 - a) las ausencias retribuidas a largo plazo, tales como vacaciones tras largos periodos de servicio o años sabáticos;
 - b) los premios de antigüedad u otros beneficios por largo tiempo de servicio; y
 - c) los beneficios por invalidez permanente; y
- beneficios por terminación: son los beneficios a los empleados proporcionados por la terminación del periodo de empleo de un empleado como consecuencia de:
 - 1. la decisión de la entidad de resolver el contrato del empleado antes de la fecha normal de retiro; o
 - 2. la decisión del empleado de aceptar una oferta de beneficios a cambio de la terminación de un contrato de empleo.

2.13 Ingresos diferidos

Comprende el valor de los ingresos no realizados que han sido facturados y/o cancelados por los clientes de forma anticipada. Estos ingresos son registrados como una obligación en el pasivo, y debido a su origen y naturaleza influyen económicamente en varios ejercicios. Su aplicación o distribución depende de la realización del ingreso, esto es hasta la entrega efectiva del bien o prestación del servicio.

2.14 Patrimonio

Las participaciones de los Socios se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran la reserva legal, los resultados acumulados y el resultado integral.

2.15 Ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por venta de los bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

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

2.16 Costos y gastos

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

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

2.18 Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el período 2017 está gravada a la tasa del 22% (22% para el 2016). De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes.

2.19 Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Corresponde a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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 condiciones.

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

Las principales estimaciones juicios contables se encuentran relacionados con o siguiente:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La provisión establecida está en función de un análisis de antigüedad de cartera por días de mora de los saldos por cobrar a clientes, se considera transacciones posteriores al cierre del estado financiero como eventos subsecuentes (cobros posteriores) a fin de determinar el valor suficiente de la provisión.

La provisión para cuentas incobrables se registra en los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan contra otros ingresos.

Provisión por deterioro de inventarios: La provisión establecida está en función de un análisis de antigüedad y rotación de inventarios.

La provisión por deterioro de inventarios se registra en los resultados del año.

Propiedad y equipos: La determinación de vidas útiles de propiedades y equipos se revisan al cierre de cada año.

Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales elaborados por profesionales independientes.

4. NUEVAS NORMAS Y PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

a) Nuevas normas aplicadas por la Compañía

Modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo – Información a revelar

La modificación a la NIC 7 de Estado de Flujos de Efectivo sugiere la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiamiento, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo.

Para cumplir con este requerimiento las entidades deben revelar los siguientes cambios en los pasivos que surgen de actividades de financiamiento:

- (a) cambios derivados de flujos de efectivo por financiación;
- (b) cambios que surgen de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios;
- (c) efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera;
- (d) cambios en los valores razonables; y
- (e) otros cambios.

Estas revelaciones permiten al usuario de los estados financieros, conocer lo siguiente:

- verificar su comprensión sobre los flujos de efectivo de la entidad, ya que proporciona una conciliación entre el estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo;
- mejorar su confianza en las proyecciones de los flujos de efectivo futuros de la entidad, cuando pueden usar una conciliación para verificar su comprensión de los flujos de efectivo de la entidad;
- proporcionar información sobre las fuentes de financiamiento de una entidad y la forma en que esas fuentes se han utilizado a lo largo del tiempo; y
- para que les ayude a entender mejor la exposición de la entidad a los riesgos asociados con la financiación.

Cabe indicar que cuando una entidad aplica por primera vez esta modificación, no se requiere información comparativa con el periodo anterior.

A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía ha adoptado la referida enmienda, y como parte de las revelaciones del Estado de Flujos de Efectivo, ha incluido como anexo al estado financiero, la "Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento".

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**b) Nuevas normas, normas revisadas y enmiendas emitidas que aún no entran en vigencia**

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia, pero que permiten su aplicación anticipada. Estas normas son de aplicación obligatoria para la preparación de los estados financieros en las fechas indicadas a continuación:

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de enero del 2018	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación. Introducción de un modelo de contabilidad de coberturas: modelo de deterioro de valor de pérdidas esperadas con proyección a futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes. Sustituye a NIC 11, NIC 18, CINIIF 31,15, 18 y SIC 31 (Emitida en mayo 2014)	01 de enero del 2018	Establece los principios que aplicará una entidad para presentar información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de un contrato con un cliente.
NIIF 16 – Arrendamientos. Sustituye a NIC 17, CINIIF 4, SIC 15 y 27; puede aplicarse de forma anticipada, pero solo si también se aplica la NIIF 15 (Emitida en enero 2016)	01 de enero del 2019	Aclara el tratamiento de arrendamientos operativos y financieros, elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro del balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras.
Enmienda a la NIC 39 – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición (Fecha de enmienda: noviembre 2013)	01 de enero del 2018	Modificaciones a la contabilidad de coberturas.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Breve explicación de la Norma o Enmienda</u>
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01 de enero del 2018	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.
NIC 40 - Propiedades de Inversión	01 de enero del 2018	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.
NIIF 2 – Pagos basados en acciones	01 de enero del 2018	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.
CINIIF 22 - Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	01 de enero del 2018	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.
CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	01 de enero del 2019	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.
NIIF 17 - Contratos de seguros	01 de enero 2021	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".

La Compañía estima que la adopción de estas nuevas normas, enmiendas o interpretaciones de las NIIF, no tendrá un impacto en los estados financieros del período de aplicación inicial, ya que no son aplicables a sus operaciones.

En referencia a la adopción de la NIIF 9 de Instrumentos Financieros y NIIF 15 de Contratos con clientes, la Administración se encuentra realizando una evaluación general para determinar impactos significativos; en tal razón, realizarán un proyecto de implementación que contenga lo siguiente:

- Métodos de reconocimiento de los efectos
- Explicaciones sobre el proceso de implementación
- Cambios en las políticas contables, procesos y control interno, y

- Revelaciones de la información u otros asuntos que no han podido ser razonablemente estimados

No existen otras NIIF o interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito, de liquidez y de mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, la misma que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten significativamente al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de los resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. **MEDICORSA CÍA. LTDA.**, mantiene una política de otorgar crédito a sus clientes entre 60 y 90 días. En el caso de clientes del sector público esta puede extenderse según las negociaciones efectuadas.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez.

Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de flujos de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene obligaciones con instituciones financieras y las tasas de interés son las que se encuentren autorizadas por el Representante del Banco Central, por lo que la Gerencia considera que, a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la Administración considera que no existe un riesgo sobre este factor.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

El índice deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

	2017	2016
Total Pasivos	4,186,573	4,112,691
Menos: efectivo	(97,243)	(264,590)
Deuda neta	4,089,330	3,848,101
Total Patrimonio	731,505	662,108
Índice deuda – patrimonio ajustado	5.59	5.81

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Los saldos de efectivo y equivalentes corresponden a los dineros mantenidos en cajas chicas y en cuentas bancarias de propiedad de la Compañía; cuyos saldos al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se presentan en US\$ 97,243 y US\$ 264,590 respectivamente.

7. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de clientes están compuestos por:

	2017	2016
Gammaic Cía. Ltda.	145,881	-
Z & Umed Cía. Ltda.	130,465	130,465
China Camc Engineering Co. Ltd.	83,340	-
Centro Médico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A.	48,184	48,184
Hospital Pediátrico Baca Ortiz	41,892	41,892
Instrumentación y Componentes S.A.	30,767	-
Clínica La Providencia	23,773	23,773
Healthcorp S.A.	22,857	22,000
Instituto Ecuatoriano de Enfermedades Digestivas		
Gastroclínica S.A.	19,278	23,801
Yanchaliquin Ortíz Anita Patricia	19,040	19,040
Hinogama	13,926	13,926
Hospital Alianza del Ecuador HAE Cía. Ltda.	10,401	-
Hospital de Los Valles S.A. Hodevalles	8,759	7,077
Hospital San Juan Bautista de Ambato S.A.	7,003	-
Otros	38,240	61,081
Total	643,806	391,239
(-) Provisión cuentas incobrables (1)	(96,384)	(71,814)
Total	547,422	319,425

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

- (1) En los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio	71,814	62,146
Provisión del año	24,570	9,668
Saldo al final	96,384	71,814

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están compuestos por:

	2017	2016
Albra Constructores (1)	421,790	421,790
Jeremías Corp.	35,000	-
Megacvcomplex S.A.- CAMC	26,501	26,501
Tania Navarro	18,590	9,790
Promoción Los Ceibos	16,030	-
Dr. Rodolfo Gaibor	10,000	10,000
Dr. Xavier Vizqueta	10,000	10,000
DR. Jaime Cascante	5,451	13,201
Otros	20,415	71,948
Total	563,777	563,230

- (1) Corresponde a valores entregados a la compañía Albra Constructores para la compra de oficinas.

9. ANTICIPOS PROVEEDORES

Los anticipos a proveedores corresponden a los valores entregados para la compra de equipos e insumos médicos; cuyos saldos al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están compuestos por:

	2017	2016
Zoldan	639,395	648,064
Z&U Med Cía. Ltda.	500	500
Total	639,895	648,564

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de inventarios están conformados por:

	2017	2016
Mercadería	2,010,329	2,945,671
Importaciones en tránsito	1,088,139	31,257
Inventario eventos	1,677	1,677
Otros inventarios	8,167	8,167
Total	3,108,312	2,986,772
(-) Provisión por obsolescencia	(183,766)	(171,553)
Total	2,924,546	2,815,219

El movimiento de la provisión para obsolescencia durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio	171,553	166,979
Provisión del año	12,213	4,574
Saldo al final	183,766	171,553

11. IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de impuestos corrientes están conformados por:

Activos:

	2017	2016
Crédito tributario IVA	4,915	27,062
Total	4,915	27,062

Pasivos:

	2017	2016
IVA por pagar	54,130	9,713
Retenciones de IVA	7,484	2,391
Retenciones en la fuente	7,499	1,905
Impuesto a la renta	14	29,404
Otros	7,971	-
Total	77,098	43,413

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS - neto

El movimiento de propiedades y equipos para los años 2017 y 2016 fue el siguiente:

2017

<u>Cuenta</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al final</u>
No depreciable					
Terreno	2,000				2,000
Depreciable					
Edificios	88,000				88,000
Muebles y enseres	28,199				28,199
Equipo de oficina	12,456	540		(3,824)	9,172
Herramientas	38,723	7,114			45,837
Equipo de computación y software	35,643	486			36,129
Vehículos	81,851	23,412		(14,280)	90,983
	286,872	31,552	-	(18,104)	300,320
(-) Depreciación acumulada	(150,663)	(24,038)	(3,712)	15,932	(162,481)
Total	136,209	7,514	(3,712)	(2,172)	137,839

2016

<u>Cuenta</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al final</u>
No depreciable			
Terreno	2,000		2,000
Depreciable			
Edificios	88,000		88,000
Muebles y enseres	28,199		28,199
Equipo de oficina	12,456		12,456
Herramientas	36,519	2,204	38,723
Equipo de computación y software	28,303	7,340	35,643
Vehículos	81,851		81,851
	277,328	9,544	286,872
(-) Depreciación acumulada	(130,227)	(20,436)	(150,663)
Total	147,101	(10,892)	136,209

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**13. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de proveedores están compuestos por:

	2017	2016
Proveedores del exterior (1)	674,373	699,291
Proveedores nacionales	131,315	163,003
Total	805,688	862,294

(1) El detalle de proveedores del exterior para los años 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
Maquet Gmbh & Co. Kg.	134,820	134,820
Maquet Colombia SAS	311,206	395,106
Arjohuntleigh	58,207	91,093
Maquet HS GMBH	-	26,097
Erbe Elektromedizin GMBH	106,896	20,023
Ortho Organizer	-	5,600
Gimmi GMBH	-	4,214
Maquet Hong Kong	-	434
Otros	63,244	21,904
Total	674,373	699,291

14. PARTES RELACIONADAS

Los saldos de partes relacionadas, corresponden a reembolsos y otros valores por pagar a favor de los Socios de la Compañía, los cuales son cancelados en el corto plazo. Los saldos de estos pasivos al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se presentan en US\$ 7,213 y US\$ 7,482 respectivamente.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las otras cuentas por pagar están compuestas por:

	2017	2016
Ragnar	50,000	-
Municipio de Quito	30,132	19,643
Tarjetas de crédito	26,285	29,240
Superintendencia de Compañías	8,781	4,534
Otros	2,693	18,022
Total	117,891	71,439

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones con instituciones financieras se detallan a continuación:

2017

<u>Institución</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Corriente</u>	<u>Total</u>
Banco Pichincha	17/4/2018	11.23%	3,127	3,127
		Total	3,127	3,127

2016

<u>Institución</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Corriente</u>	<u>Total</u>
Banco Pichincha	17/4/2017	11.23%	11,840	11,840
		Total	11,840	11,840

Estas obligaciones se encuentran garantizadas mediante garantías sobre firmas.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

17. BENEFICIOS SOCIALES E IESS POR PAGAR

Los saldos de beneficios sociales e IESS por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están compuestos por:

	2017	2016
Utilidades por pagar	68,551	54,234
Sueldo por pagar	25,141	20,546
Participación trabajadores	18,432	19,570
Aporte patronal al IESS	8,817	6,953
Vacaciones	7,612	6,411
Décimo cuarto sueldo	3,144	3,050
Préstamos IESS	1,773	1,880
Fondos de reserva	1,761	1,672
Multas empleados	1,694	1,245
Décimo tercero sueldo	1,687	1,613
Aporte personal al IESS	1,065	1,829
Total	139,677	119,003

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

18. INGRESOS DIFERIDOS

Los ingresos diferidos corresponden a la provisión del 6% del valor de cada contrato facturado, en los que se establece una garantía técnica o servicio de mantenimiento por los siguientes dos (2) años (existen contratos con garantías de hasta 3 o 5 años). Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los ingresos diferidos corresponde a los siguientes contratos:

Fecha	Factura	Contrato	Cliente	Valor contrato	Ingreso provisionado por mantenimiento o garantía técnica (6%)	Ingresos diferidos 2016 (50%)	Ingresos diferidos 2017 (50%)
11/3/2013	15584	303	Ministerio de Salud Pública	1,506,425	90,386	45,193	22,597
4/11/2013	16804	45	Ministerio de Salud Pública	407,360	24,442	12,220	6,110
4/11/2013	16805	11	Ministerio de Salud Pública	3,325,000	199,500	99,750	49,875
11/12/2013	17041	SIE-DPST-009-2013	Dirección Provincial de Salud de Tungurahua	489,250	29,355	14,678	7,339
8/5/2017	Varias		Álvarez Larrea Equipos Médicos Alem Cía. Ltda.	175,000	-	-	153,509
Total				7,394,862	436,667	171,841	239,429

19. ANTICIPOS CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de anticipos clientes se encuentran compuestos por:

	2017	2016
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (1)	897,000	897,000
GAMMAIC Cía. Ltda.	793,500	-
Z&UMED Cía. Ltda.	759,331	759,331
Abel Gibert Pontón	144,591	144,591
Zonal 5 Oftalmedical Eq. Medical	70,000	70,000
	66,248	-
Zoldan Cía. Ltda.	6,000	14,377
CAMCE-para H. Zofragua	-	902,842
Otros	22,810	5,442
Total	2,759,480	2,793,583

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Los valores recibidos como anticipos de clientes se encuentran establecidos en los contratos suscritos por la Compañía entre los años 2015 y 2017. **(Véase Nota 26)**

20. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio fue como sigue:

	2017	2016
<u>Jubilación patronal</u>		
Saldo al inicio	13,745	26,372
Regulación	11,671	(12,627)
Saldo al final	25,416	13,745
<u>Desahucio</u>		
Saldo al inicio	18,051	18,051
Regulación	(6,497)	-
Saldo al final	11,554	18,051
Total jubilación patronal y desahucio	36,970	31,796

JUBILACIÓN PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La jubilación patronal y desahucio han sido registrados basándose en los parámetros contables de la NIC 19 para beneficios a empleados. Los montos reconocidos en los estados financieros corresponden a los valores actuariales presentes de las obligaciones por beneficios definidos.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las principales hipótesis usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2017	2016
Hipótesis Actuariales		
Tasa de descuento	8.34%	8.46%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.97%	4.19%
Tabla de rotación (promedio)	-4.35%	-16.67%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	2017	
	Jubilación patronal	Desahucio
Análisis de sensibilidad		
Efecto de un aumento o disminución de 0.5% en las variables		
0.5% incremento en la tasa de descuento	34,893.39	16,912.58
0.5% decremento en la tasa de descuento	34,062.34	16,698.82
Tasa de incremento salarial		
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	34,893.39	16,912.58
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	34,062.34	16,698.82
Tasa de incremento de pensiones		
0.5% incremento en la tasa de incremento de pensiones	No aplica	No aplica
0.5% decremento en la tasa de incremento de pensiones	No aplica	No aplica
1 año de incremento en la expectativa de vida	No aplica	No aplica

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	Jubilación patronal	Desahucio
Análisis de sensibilidad			
Efecto de un aumento o disminución de 0.5% en las variables			
0.5% incremento en la tasa de descuento		22,747.36	9,409.25
0.5% decremento en la tasa de descuento		22,161.06	9,279.62
Tasa de incremento salarial			
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial		22,747.36	9,409.25
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial		22,161.06	9,279.62
Tasa de incremento de pensiones			
0.5% incremento en la tasa de incremento de pensiones		No aplica	No aplica
0.5% decremento en la tasa de incremento de pensiones		No aplica	No aplica
1 año de incremento en la expectativa de vida		No aplica	No aplica

Los análisis de sensibilidad presentados anteriormente pueden no ser representativos de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

La Compañía no ha constituido ningún activo para cubrir las obligaciones contraídas, únicamente se tratan de reservas contables.

21. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social

El capital social es de US\$ 20,000 conformado por 200 participaciones al valor nominal de US\$ 100 cada una.

Reserva legal

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**Resultados acumulados**

Corresponden a los saldos de utilidades de años anteriores que no han sido distribuidos a sus socios.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

22. INGRESOS - VENTAS

Los ingresos percibidos por la Compañía en los años 2017 y 2016, corresponden a ventas de equipos médicos, artículos de ortodoncia y repuestos de maquinaria agrícola; ventas que al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se presentan en US\$ 2,578,220 y US\$ 2,144,400 respectivamente.

23. COSTOS

Los costos al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	2017	2016
Costos de ventas	1,730,220	1,249,134
Personal	131,080	121,200
Mantenimiento equipos	19,542	22,618
Gastos Hospital Policía	10,703	2,358
Viáticos servicio técnico	10,617	14,725
Materiales y herramientas	2,803	56,721
Garantías de equipos	2,718	216
Viáticos zofragua	2,601	8,760
Instalación equipos	394	4,580
Total	1,910,678	1,480,313

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

24. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	2017	2016
Personal	179,325	169,448
Honorarios	43,262	21,749
Arriendos	38,954	43,308
Gastos varios	35,523	23,399
Impuestos y contribuciones	31,274	25,983
Cuentas incobrables	24,570	9,668
Depreciaciones	24,038	20,436
Alimentación	16,708	18,056
Seguros	15,364	21,810
Servicios básicos	13,137	17,276
Obsolescencia de inventarios	12,213	4,574
Mantenimiento	8,333	7,788
Suministros y otros	3,657	3,969
Movilización	3,546	3,240
Transporte	2,096	6,366
IVA que va al gasto	2,069	1,015
Total	454,069	398,085

25. IMPUESTO A LA RENTA**a. Conciliación tributaria**

La tarifa para el impuesto a la renta en los períodos 2017 y 2016 se calcula en un 22% sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes establecidos legalmente. Los dividendos a favor de extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los períodos 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	2017	2016
(=) Utilidad contable	122,879	130,469
(-) Participación trabajadores	(18,432)	(19,570)
(+) Gastos no deducibles	54,872	94,913
(=) Utilidad gravable	159,319	205,812
(=) Impuesto a la renta causado	35,050	45,279
Anticipo de impuesto a la renta del periodo	26,725	35,589
(=) Impuesto a la renta determinado	35,050	45,279
(-) Anticipo pagado	(7,747)	-
(-) Retenciones en la fuente	(27,290)	(18,979)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(677)
(=) Impuesto a la renta por pagar	13	25,623

b. Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios 2015 al 2017.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

26. PRINCIPALES CONTRATOS

Los principales contratos suscritos entre la Compañía y sus clientes, por la venta de equipos médicos son los siguientes:

Contrato No.	Cliente	Objeto	Fecha	Plazo	Precio US\$	% Anticipo	Valor anticipo
001-2014	Zoldan Corp. - Hospital Abel Gilbert Pontón	"Servicio de equipamiento e instalación de diferentes equipos para el Hospital Abel Gilbert Pontón de Guayaquil"	6 de enero de 2014	90 días	1,314,465	70%	920,126
2014-03	Z&UMET Cía. Ltda.	"Adquisición de un quirófano con sistema de integración"	20 de enero de 2014	40 días	1,519,269	70%	1,063,489
2014-05	Oftalmedical S.A.	"Adquisición de varios equipos"	20 de agosto de 2014	90 días	70,000	100%	70,000
ECOSE-A2-CO.1	Hospital General Zobragua HChina Camc Engineering Co LTDA	" Contrato de obra para la construcción de Hospital General ZOFRAGUA de 400 camas "	22 de agosto de 2016	60 días	1,289,796	70%	902,857
IESS-PG-2016-002	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	"Adquisición de equipos de Ecografía, Ecocardiografía, Mamografía y Densitometría para La Mariscal"	28 de octubre de 2016	60 días	1,495,000	60%	897,000
2016-176-HE-1-ASEJ	Hospital de Especialidades de las Fuerzas Armadas N1	"Servicio de mantenimiento correctivo de dos table top de mesas quirúrgicas y un vaporizador de máquinas de anestesia marca MAQUET del servicio de anestesiología del HE-1"	23 de noviembre de 2016	90 días	32,902	Sin anticipo	
Sin Número	Álvarez Larrea Equipos Médicos Alem Cía. Ltda.	" Contrato de servicios de mantenimiento de los equipos de ALEM "	31 de marzo de 2017	60 días	175,000		153,508
CT-074-CGJ-2017	Hospital Carlos Andrade Marín	Adquisición de Accesorios para Ventiladores Maquet	18 de abril de 2017	45 días	107,888	Sin anticipo	
2017-02	Gastroclínica	"Unidad Electroquirúrgica de Alta frecuencia ERBE VIO3	23 de mayo de 2017	60 días	38,678	50%	21,660

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Contrato No.	Cliente	Objeto	Fecha	Plazo	Precio US\$	% Anticipo	Valor anticipo
2017-03	Omnihospital	"Unidad Electroquirúrgica de Alta frecuencia ERBE VIO 200D	23 de mayo de 2017	60 días	18,830	50%	9,000
037-2017	Ministerio de Salud Pública	"Adquisición de equipos biomédicos para las unidades móviles y hospitales móviles (máquinas de anestesia y equipo de ecografía)"	26 de junio de 2017	15 días	363,600	Sin anticipo	
2017-04	Gastroclínica	Columna de Servicios de suspensión Ciélitica para Endoscopia	12 de julio de 2017	90 días	42,000	28%	11,760

Al cierre del período 2017, los contratos suscritos con el Hospital Abel Gilbert, Z&UMET Cía. Ltda. y Oftalmedical S.A. se mantienen vigentes, por la falta de entrega total de los equipos vendidos. Debido a que los espacios físicos donde se deben entregar los equipos no están disponibles por parte de los Contratantes, lo que ha ocasionado retraso en la terminación de estos contratos; en consecuencia, la Compañía no ha podido reconocer oportunamente los ingresos relacionados con estas transacciones, lo cual permita cerrar los anticipos recibidos en su momento.

27. CAMBIOS IMPORTANTES EN NORMAS TRIBUTARIAS

Reformas a aplicarse en el período 2018: "Ley orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera"

Mediante suplemento del Registro Oficial No.150 del 29 de diciembre del 2017 se publica la Ley orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera; ley que entre sus principales reformas establece lo siguiente:

Reformas tributarias

- La deducción de gastos personales se efectuará de acuerdo a las cargas familiares. A menor número de cargas menor el monto que las personas naturales en relación de dependencia pueden reducir para el pago del impuesto a la renta (IR) y por lo tanto mayor será el pago de este tributo.
- Incremento del impuesto a la renta para las empresas del 22% al 25%, excepto para micro y pequeñas empresas, y exportadoras. Para los casos de sociedades con accionistas o socios en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación. Si la mencionada participación es igual o mayor al 50% del capital social, aplica el 28% de impuesto a la renta sobre toda la base imponible.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

-
- Exoneración del pago del impuesto a la renta para nuevas microempresas durante tres años.
 - Cambios en la fórmula del cálculo del anticipo de impuesto a la renta para las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales no obligadas a llevar contabilidad se excluye del rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social obligatorio. También se excluirá de los rubros correspondientes a activos, costos y gastos deducibles de impuesto a la renta y patrimonio, los montos referidos de gastos por generación de nuevo empleo y por la adquisición de nuevos activos productivos. El efecto de esta reforma es una reducción en el pago del anticipo del impuesto a la renta.
 - Eliminación del impuesto a las tierras rurales.
 - Devolución del impuesto a la salida de divisas (ISD) para los exportadores.
 - Se elimina la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio, así como también el criterio de que la provisión por jubilación patronal es deducible si corresponde a empleados mayores a 10 años. Con la reforma sólo serían deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
 - La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales, ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y iii) aquellas sociedades de turismo receptivo. En la normativa actual, el beneficio no se limitaba a los sectores mencionados.
 - Disminuye de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico. El no utilizar estos medios para los pagos de más de US\$1.000, genera que los gastos sean no deducibles y el impuesto al valor agregado (IVA) no pueda ser utilizado como crédito tributario.
 - Devolución del excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto conforme se disponga en el Reglamento.
 - Gravabilidad de impuesto al valor agregado (IVA) 0% a servicios de riego y drenaje previstos en la Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Usos y Aprovechamiento del Agua.
 - Se considerará como parte del cálculo del factor proporcional de IVA, a las ventas 0% del numeral 17 del artículo 55 de esta la LORTI, de producción nacional (cocinas eléctricas e inducción).
 - Exención de la totalidad del pago de impuesto a la salida de divisas (ISD) para enfermedades catastróficas debidamente certificadas por autoridad sanitaria.
 - Devolución del impuesto a la salida de divisas (ISD) para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
 - Deducción adicional del 10% en compras a organizaciones de la economía popular y solidaria.

Reformas a las producción, comercio e inversión

- Pago del impuesto a la renta de 22% para sociedades que suscriban contratos de inversión dentro del año siguiente a la vigencia de la ley, para la explotación minera y otras que contribuyan al cambio de la matriz productiva.

Reformas financieras

- El dinero electrónico ya no será privativo (exclusivo) del Banco Central, en esta entidad ahora solo se liquidarán las transacciones.
- La Superintendencia de Bancos, en vez de la Dirección Nacional de Registro de datos Públicos, asumirá el registro de datos crediticios.

A la fecha de emisión de este informe la Compañía ha determinado que los posibles efectos a futuro que ocasionara la aplicación de estas reformas, son de muy bajo impacto para el negocio.

28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 1 de enero del 2018 y la fecha de preparación de nuestro informe 01 de junio del 2018, no se han producido otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

29. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros presentados por el período terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido autorizados para su publicación por el Gerente General de la Compañía el 18 de mayo del 2018, y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación definitiva. En opinión del Gerente General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.