

Servicios UTPL Cía.Ltda.
Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016

Notas a los estados financieros

1.	Operaciones	1
1.	Bases de presentación	1
2.	Resumen de políticas contables significativas	2
	(a) Efectivo en caja y bancos.....	2
	(b) Instrumentos financieros.....	3
	(c) Inventarios	7
	(d) Gastos anticipados	7
	(e) Propiedad planta y equipo.....	7
	(f) Deterioro de las partidas propiedad planta y equipo	8
	(g) Arrendamiento.....	9
	(h) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes	9
	(i) Beneficios a empleados.....	9
	(j) Reconocimiento de ingresos.....	10
	(k) Reconocimiento de costos y gastos.....	10
	(l) Clasificación de las partidas en Corrientes y no corrientes.....	11
	(m) Impuestos.....	11
	(n) Arrendamientos.....	12
	(o) Eventos posteriores.....	13
3.	Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos.....	13
4.	Cambios en las normas internacionales de información financiera.....	14
5.	Efectivo equivalentes de efectivo.....	15
6.	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar neto.....	16
7.	Inventario.....	17
8.	Servicios y otros Pagos por anticipado	17
9.	Propiedad Planta y Equipo.....	17
10.	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19
11.	Obligaciones Financiera.....	19
12.	Partes Relacionadas	20
13.	Beneficios a empleados	21
14.	Impuestos.....	23
	(a) Situación tributaria.....	23
	(b) Determinación y pago del impuesto al renta.....	23
	(c) Tasas del impuesto al renta	23
	(d) Anticipo del impuesto al renta	23
	(e) Dividendos en efectivo	24
	(f) Impuesto a la salida de divisas (isd).....	24
	(g) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos.....	25
	(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados integrales del año.....	25
	(i) Conciliación del resultado contable-tributario	26
	(j) Reformas tributarias	26
15.	Capital Social	27
16.	Reserva Especial de Patrimonio	27

17. Utilidades(perdidas)Acumulada.....	28
18. ReconocimientosdelIngresos	28
19. CostodeVentas	29
20. Reconocimiento de Gastos	29
21. Compromisos y Contratos	29
22. Información sobre el Valor Razonable de losInstrumentosFinancieros	30
23. Objetivos y Políticas de GestióndeRiesgoFinanciero	31

Servicios UTPL Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Servicios UTPL Cía. Ltda. es una compañía limitada constituida el 24 de junio de 2002, según escritura pública otorgada por la Notaría Vigésima Octava de la ciudad de Quito e inscrita en el registro mercantil con fecha 13 de agosto de 2002, siendo su principal socia la Universidad Técnica Particular de Loja con un 99% de participación.

Servicios UTPL Cía. Ltda. desarrolla sus actividades en la ciudad de Loja, la dirección registrada de la Compañía es la Av. Salvador Bustamante, Edificio Solca Piso 4 frente al Complejo Ferial, siendo su actividad principal el prestar servicios hospitalarios de consulta y tratamiento médico, alquiler de quirófanos, servicios de laboratorio, venta por menor de productos farmacéuticos y medicinales y enseñanza superior a los estudiantes de la escuela de Medicina de la Universidad Técnica Particular de Loja. La Compañía ha suscrito un contrato de administración hospitalaria con la Corporación Rielo Institute for Integral Development, Inc. en Estados Unidos representada por el Gerente General (Véase Nota 24).

Los estados financieros de Servicios UTPL Cía. Ltda., para el año terminado al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados por la gerencia. Estos estados financieros serán puestos a consideración de los socios y se espera que sean aprobados sin modificación.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Responsabilidad de la información-

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y representa la adopción íntegra, explícita y sin reserva de las referidas normas internacionales.

Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto para beneficios a empleados a largo plazo (beneficios post-empleo) se valorizan en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de

presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician o después del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIIF 10, NIIF 12, y NIC 28 Entidades de Inversión: Aplicando la excepción de Consolidación - Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas - Enmiendas a la NIIF 11
- NIIF 14 Cuentas de diferimientos en actividades reguladas
- NIC 1 Iniciativa de revelación - Enmiendas a la NIC 1
- NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización - Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38
- NIC 16 y NIC 41 Agricultura - Plantas productoras - Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41
- NIC 27 - Método patrimonial en Estados Financieros Separados - Enmiendas a la NIC 27
- NIIF 5 Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuadas - Cambios en los métodos de disposición
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Contratos de servicios, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - Aplicabilidad para compensar revelaciones en estados financieros interinos condensados
- NIC 19 Beneficios a Empleados - Tasa de descuento por moneda
- NIC 34 Reporte Financiero Interino - Revelación de información "en otra parte en el estado financiero interino".

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera incluye todos los saldos del efectivo en caja y en cuenta corrientes de bancos locales en dólares de los Estados Unidos de América, de libre disponibilidad y no generan intereses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Instrumentos financieros-

i) Activos Financieros

Reconocimiento inicial y medición inicial

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas a cobrar, todos éstos clasificados como préstamos y cuentas por cobrar.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Compañía ha clasificado sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar. La medición posterior para estos activos es como sigue:

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;

- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo, o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el evento que causa la pérdida) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto negativo puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras, todos estos pasivos clasificados como préstamos y cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior-

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. La Compañía ha clasificado sus pasivos financieros como préstamos que devengan intereses y cuentas por pagar. La medición posterior para estos pasivos es como sigue:

Préstamos que devengan intereses y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación Financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía clasificó sus activos y pasivos considerando el Nivel 1 de jerarquía de valor razonable.

En la Nota 24, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(c) Inventarios-

Los inventarios se valúan al costo promedio, las cuales no exceden el valor neto de realización. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada, en base a una evaluación de la rotación del inventario y sus probabilidades de venta. La provisión para obsolescencia de inventarios se carga a los resultados integrales del año en el cual se determina la necesidad de esta estimación

(d) Gastos anticipados-

Los gastos pagados por anticipado corresponden a: anticipo a proveedores y contratación de seguros de propiedades, planta y equipo y vehículos los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago concargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

Los anticipos a proveedores y gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el periodo no más de 12 meses posteriores a la fecha de pago.

(e) Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de propiedades, planta y equipo, siempre y cuando representen un aumento en la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen con los criterios de reconocimiento como activo. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos y se cargan en las cuentas de resultados del

ejercicio en que se incurren.

Los bienes de propiedades, planta y equipo se deprecian desde el momento en que están en condiciones de uso, distribuyendo el costo en forma lineal, a lo largo de su vida útil estimada, la que se expresa en años.

A continuación se presenta un detalle de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Mobiliario	10
Equipo médico	10
Equipo eléctrico	10
Equipos de oficina y vehículos	10
Equipos de comunicación, herramientas e instrumental médico	10
Equipos de cómputo	3

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fueran necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades, planta y equipo.

Una partida de propiedades, planta y equipo, o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(f) Deterioro de las partidas de propiedades, planta y equipo.

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida por deterioro que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales, según corresponda.

.Al 31 de diciembre de 2016, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo

operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como partidas de propiedades, planta y equipo, no puedan ser recuperados.

(g) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene bajo arrendamiento operativo el alquiler de las oficinas administrativas y por el uso de las instalaciones para el funcionamiento del Hospital.

Los pagos por arrendamiento operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene arrendamientos financieros.

(h) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(i) Beneficios a empleados-

La Norma Internacional de Información Financiera contempla tres categorías de retribuciones a los empleados:

- a. Retribuciones a corto plazo a los empleados tales como sueldos, salarios y contribuciones de seguridad social, permisos remunerados y permisos remunerados por enfermedad, participación en las ganancias o incentivos (si se pagan dentro de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio)

- y retribuciones no monetarios (tales como asistencia médica, disfrute de casas, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos).
- b. Retribuciones a los empleados retirados, tales como prestaciones por pensiones y otras prestaciones por retiro.
 - c. Indemnizaciones por cierre de contrato.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, la cual se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos que correspondan. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos:

Ingresos por venta de servicios y bienes

Los ingresos por las ventas de servicios y bienes son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. En el caso de prestación de servicios, el ingreso se reconocerá en considerando el grado de realización de la prestación al final del período.

Ingresos financieros y otros ingresos

Los otros ingresos son reconocidos en la cuenta de resultados cuando el servicio se ha producido y puede ser medido razonablemente.

(k) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los servicios y bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(l) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

(m) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros son reconocidos usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al Valor Agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(n) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil; sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(o) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus posiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

Estimación para cuentas incobrables

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes exceptuando las otras cuentas por cobrar que incluye anticipo de sueldos a empleados y anticipos de proveedores.

La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Estimación de inventario obsoleto

La estimación para inventarios obsoleto es determinada en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios, rotación y ventas de los mismos. Las pérdidas originadas por la provisión de inventario obsoleto es reconocida en el estado de resultados integrales al cierre de cada período.

Vida útil de partidas de propiedades, maquinaria y equipo

Se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios actores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden sugerir una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a aprovisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesaria pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

4. CAMBIOS EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2016:

Normas Fecha efectiva de vigencia

NIC 7 - Iniciativa de revelación - Enmiendas a la NIC 7 1 de enero de 2017

NIC 12 - Reconocimiento de activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas – Enmiendas a la NIC 12 1 de enero de 2017

NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades - Aclaración del alcance de los Requerimientos de revelación en NIIF 12 1 de enero de 2017

NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes 1 de enero de 2018

NIIF 9 - Instrumentos financieros 1 de enero de 2018

NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones – Enmiendas a la NIIF 2 1 de enero de 2018

Aplicando NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de seguros - Enmiendas a la NIIF 4 1 de enero de 2018

Transferencias de propiedades de inversión (Enmiendas a la NIC 40) 1 de enero de 2018

CNIIF Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo 1 de enero de 2018

NIIF 1 - Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera – Eliminación de la excepción a corto plazo en primera adopción. 1 de enero de 2018

NIC 28 - Inversiones en asociadas y Joint Ventures - Aclaración que medición de participadas al valor justo a través de ganancia o pérdida es una decisión de inversión – por - inversión 1 de enero de 2018

NIIF 16 - Arrendamientos 1 de enero de 2019

Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada Joint Venture No definido fecha efectiva de vigencia

5. EFECTIVO EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosan como sigue:

	<u>31 de diciembre de:</u>	
	2.016	2.015
Efectivo en caja	3.242	6.575
Bancos locales	<u>197.661</u>	<u>60.827</u>
	<u>200.903</u>	<u>69.417</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. y los fondos son de libre disponibilidad y no generan

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar comerciales se desglosan como sigue

31 de diciembre de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar	221.912	529.787
CxC empleados	1.709	1.744
CXC pacientes por facturar	452.702	584.404
Anticipo sueldo a empleados	2.811	7.420
Menos-Provisión para cuentas de dudosa recuperación	<u>(16.762)</u>	<u>(56.371)</u>
	<u>662.372</u>	<u>1.066.984</u>

Las cuentas por cobrar clientes se presentan en dólares, no generan intereses y poseen un período de crédito de 30 a 90 días aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, de acuerdo al vencimiento, es como sigue

	<u>31 de diciembre 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015</u>
Corriente		
Vencida de 0 a 90 días	82.265	258.899
De 91 a 180 días	5.896	30.004
Más de 180 días	135.461	240.884
Deterioro	-16.762	-56.371
	<u>206.860</u>	<u>473.416</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2016 y 2015

31 de diciembre de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	56.371	14.879
Provisión	10.000	66.817
Mas (menos)		
Bajas	<u>49.609</u>	<u>(25.326)</u>
Saldo al final	<u>16.762</u>	<u>56.370</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios estaban conformados como sigue:

	<u>31 de diciembre de:</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fármacos	183.629	133.943
Suministros médicos	56.455	76.617
Suministros de oficina	11.829	8.424
Otros	<u>21.820</u>	<u>20.229</u>
	<u>273.734</u>	<u>239.213</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la estimación para inventarios obsoleto fue como sigue:

	<u>31 de diciembre de:</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	6.319	7.071
Mas Provisión	0.00	0.00
Baja de inventarios	<u>0.00</u>	<u>-752</u>
Saldo al final	6.319	6.319

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS PORANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se conforman como sigue:

	<u>31 de diciembre de:</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo a proveedores	1.304	7.981
Seguros pre-pagados	<u>18.410</u>	<u>15.686</u>
	<u>19.714</u>	<u>23.667</u>

9. PROPIEDAD, PLANTAYEQUIPO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de mejoras ,instalaciones ,mobiliario y equipos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre 2016			31 de diciembre 2015		
	Costo	Depreciación		Costo	Depreciación	
		acumulada	Neto		acumulada	Neto
Terreno	31.638		31.638	31.638		31.638
Muebles y enseres	16.424	-4.199	12.226	8.508	-2.780	5.728
Maquinaria y equipo	971.521	-362.931	608.590	937.448	-269.299	668.149
Equipo de computación	82.701	-61.991	20.710	63.445	-51.631	11.814
Vehículos	14.759	-3.616	11.143	14.759	-2.893	11.866
	1.117.043	-432.736	684.306	1.055.798	-326.603	729.195

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedad planta y equipo fue como sigue:

	Terrenos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Total
	6.542	8.173	909.523	54.871	14.759	993.869
Movimientos 2015						
Adquisiciones	25.097	335	27.924	8.573		61.929
Ajustes y/o correcciones						
Bajas, ventas y/o retiros						
Subtotal 2015	31.639	8.508	937.447	63.444	14.759	1.055.798
Depreciación del período		-808	-90.480	-16.480	-723	-108.491
Ajustes y/o correcciones						
Bajas, ventas y/o retiros						
Saldo neto en libros al 31-12-2015	31.639	7.700	846.967	46.964	14.036	947.307
Movimientos 2016		7.916	34.073	19.256		61.245
Adquisiciones						
Ajustes y/o correcciones						
Bajas, ventas y/o retiros						
Subtotal 2016	31.639	15.616	881.040	66.220	14.035	1.008.552
Depreciación del período		-1.419	-93.631	-10.360	-723	-106.133
Ajustes y/o correcciones						
Bajas, ventas y/o retiros						
Saldo neto en libros al 31-12-2016	31.639	14.197	787.409	55.860	13.312	902.419

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	<u>31 de diciembre de:</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente		
Proveedores	610.055	734.435
Anticipo de clientes	2.131	1.240
Otros	<u>6.350</u>	<u>7.507</u>
Total	<u>618.536</u>	<u>743.182</u>

**Cuentas que no devengan interés y el término de crédito oscila de 30 a 60 días promedio.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre del 2016</u>			<u>31 de diciembre del 2015</u>		
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
Banco de Loja	<u>55.950</u>	<u>194.905</u>	<u>250.855</u>	<u>51.457</u>	<u>249.290</u>	<u>300.747</u>

b) El detalle de las tasas de interés y vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre del 2016</u>		
	<u>Tasa efectiva</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>Plazo trimestral</u>
Banco de Loja	<u>9,31%</u>	<u>9,31%</u>	<u>20</u>

12. PARTES RELACIONADAS

a. Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

Por cobrar	Naturaleza de relación	País	2016	2015
	Universidad Técnica Particular de Loja	Ecuador	20.997	15.061
	Hoteles y Servicios Almendral Cia. Ltda.	Ecuador	0	0
	EdilojaCia. Ltda.	Ecuador	0	0
	EcolacCia. Ltda.		0	0
	Totales		20.997	15.061
por pagar	Universidad Técnica Particular de Loja	Ecuador	248.308	177.697
	Hoteles y Servicios Almendral Cia. Ltda.	Ecuador	76	1.374
	EdilojaCia. Ltda.	Ecuador	0	0
	EcolacCia. Ltda.		0	0
	Totales		248.384	179.071

b. Transacciones significativas y sus efectos en resultados

El siguiente cuadro muestra la totalidad de las transacciones que se han realizado con partes relacionadas durante los años 2016 y 2015

	<u>Al 31 de diciembre 2016</u>			<u>Al 31 de diciembre 2015</u>		
	<u>Servicios otorgados</u>	<u>Servicios recibidos</u>	<u>Aportes</u>	<u>Servicios otorgados</u>	<u>Servicios recibidos</u>	<u>Aportes</u>
Socios:						
Universidad Técnica Particular de Loja	195.521	113.467	0	54.024	17.307	0
Fundación para el desarrollo empresarial	67	622	0	0	0	0
	195.588	114.089	0	54.024	17.307	
Filiales						
Hoteles y Servicios Almendral Cia. Ltda.	0	796	0	0	2.450	0
EdilojaCia. Ltda.	0	3.036	0	2.720	274	0
EcolacCia. Ltda.	0	0	0	0	0	0
	0	3.832	0	2.720	2.724	0

c. Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas-

Los saldos pendientes al cierre del año no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

d. Administración y alta dirección .-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la

Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

e. Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

El personal clave de la Compañía incluye a la Gerencia General, Dirección Médica y Dirección Administrativa.

Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, ascendieron a 266863.87 y 241433.70 respectivamente.

Durante los años 2016 y 2015, la Gerencia clave no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en susnotas.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORTO PLAZO:

Durante e laño 2016 y 2015,el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	<u>Saldo</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u>
	<u>31-12-2015</u>			<u>31-12-2016</u>
Sueldos por pagar	2.046	0.00	1.504	542
Beneficios sociales	19.167	118.282	118.509	18.941

**Los beneficios incluyen el décimo tercer sueldo y décimo cuarto sueldo

Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la obligación de largo plazo por beneficios a empleados es como sigue

	2016	2015
Jubilación patronal	81.713	69.618
Desahucio	33.427	24.752
	115.140	94.370

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	69.618	56.438	24.752	13.285
Gastos del período				
Costo laboral por servicio en el periodo actual	23.864	19.536	9.309	5.228
Intereses sobre la obligación del beneficio	4.394	3.691	1.541	856
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-5.519	-6.824	0	0
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	-10.644	-3.223	-1.018	5.383
Beneficios pagados	0	0	-1.157	0
Saldo final	81.713	69.618	33.427	24.752

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7,46%	6,31%
Tasa incremento salarial	3,00%	3%
Futuro incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tasa de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

14. IMPUESTOS

a. Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en el año 2002

b. Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

c. Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes

AÑO FISCAL	PORCENTAJE
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	<u>...22%</u>

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

d. Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

e. Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

f. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- € La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- € Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- € Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- € Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2%

5%. Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

5%. Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- € Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- € Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e

Inversiones y que devenguen intereses a las tasasreferenciales.

€ Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de

Desarrollo Económico (ZEDE).

€ Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales

o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

g. Cuentas por cobrar y pagar por impuestos-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera

	<u>Al 31 de diciembre de:</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por cobrar</u>		
Retenciones en la fuente	172.172	145.251
Totales	172.172	145.251
<u>Por pagar</u>		
Anticipo impuesto a la renta	28	28
Retenciones impuesto valor agregado	12.404	5.588
Retenciones impuesto a la renta	8.189	10.502
Totales	20.621	16.118

h. Impuesto a la renta reconocido en resultados integrales del año-

Al 31 de diciembre del 2016, la empres no presento impuesto causado

i. Conciliación del resultadocontable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron los resultados contables de los ejercicios en los años 2016 y 2015, fueron las siguientes:

2016 2015

Ganancia (pérdida) contable	177.134	29.406
Más (menos) partidas conciliatorias		
Gastos no deducibles	90.601	26.508
Ganancia (pérdidas tributarias)	-86.533	51.504
Tasa de impuestos	22%	22%
Impuestos a la renta causado		
Saldo del anticipo pendiente de pago		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	55.976	52.538
Crédito tributario de años anteriores	131.087	107763
Anticipo pendiente determinado	29.055	29.214
Saldo a favor del contribuyente	158.008	131.087

j. Reformas Tributarias

En Registro Oficial 877 del 23 de Enero de 2013 se expidió el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante el cual se incluyen reformas para Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno; Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas; reglamento para la Aplicación de Impuesto a los Activos en el Exterior; Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios

El tercer inciso del artículo 6 del Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 145, de 17 de diciembre de 2013, establece que el beneficio tributario de devolución del Impuesto al Valor Agregado se aplicará de manera proporcional de acuerdo al grado de discapacidad del beneficiario de conformidad con la siguiente tabla.

Grado de discapacidad	Porcentajes para la aplicación del beneficio
Del 40% al 49%	60%
Del 50% al 74%	70%
Del 75% al 84%	80%
Del 85% al 100%	100%

En Registro oficial No. 189 de fecha 21 de febrero de 2014 se emite circular en atención a la periodicidad anual del Impuesto a la Renta, y para efectos de justificación de las pérdidas por las bajas de inventario que vayan a ser consideradas por un sujeto pasivo como gastos deducibles para el establecimiento de la base imponible del impuesto a la Renta, las declaraciones juramentadas que justifiquen dichas pérdidas, conforme dispuesto*en el literal b) del numeral 8 -del Artículo 28 del 'Reglamento para la Aplicación la Ley de Régimen Tributario Interno, deberán ser realizadas anteel Notario o Juez correspondiente, hasta el 31 de diciembredel respectivo ejercicio fiscal en el cual se efectúa la baja de inventario que originó tales pérdidas.

El 19 de Agosto de 2014 se reforma el Instructivo para la Aplicación de Sanciones Pecuniarias

respecto de la aplicación de cuadros de cuantías de multas y otros.

El Servicio de Rentas Internas expidió las normas para la emisión de comprobantes de venta, retención y documentación complementarios mediante comprobantes electrónicos por Resolución No. NAC- DGERCGC14-00790, publicada en el Registro Oficial – Tercer Suplemento – No. 346 de 2 de octubre de 2014; los contribuyentes especiales deben realizarlo al 1 de enero de 2015.

Con fecha 29 de diciembre de 2014, fue publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 405, la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y el 31 de Diciembre de 2015, el respectivo Reglamento en el que se incluyen varias reformas tributarias aplicables para el ejercicio 2016.

15. CAPITALSOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la composición del capital social ,es como sigue:

<u>Socio</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de participantes</u>	<u>Valor unitario</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Universidad Técnica Particular de Loja	Ecuador	399	1	399	99%
Fundación para el Desarrollo Empresarial y Social	Ecuador	1	1	1	1%
Capital Suscrito de la Compañía		400		400	100%

RESERVA LEGAL.- La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La Compañía no ha constituido reserva legal en los ejercicios precedentes, para el año 2015, deberá cumplir con esta disposición legal

16. RESERVA ESPECIAL DE PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la cuenta Reserva Especial de Patrimonio se conforma de la siguiente manera:

Saldo al 31 de diciembre del 2015	703.117
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>703.117</u>

17. UTILIDADES (PERDIDAS) ACUMULADAS

Los resultados obtenidos por la Compañía al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes

Saldo al 31 de diciembre del 2016	-89500
Pérdida año 2015	-4219
Pérdida año 2016	-206189
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-299908

18. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

INGRESOS	2016	2015
FARMACIA	584.991	659.529
MEDICINA PREPAGADA	530.589	561.383
HOSPITALIZACION	292.227	257.205
HONORARIOS MEDICOS	331.005	349.757
RESONANCIA MAGNETICA	373.805	302.197
IMAGEN	238.581	283.838
LABORATORIO	230.522	283.640
CONSULTA EXTERNA	306.752	253.465
QUIROFANO	112.783	134.905
OTROS SERVICIOS	226.602	335.779
PAQUETES CHEQUEOS ESTUDIANTIL	47.003	55.578
SALUD OCUPACIONAL	70.890	34.262
UCI	41.554	91.870
GASES MEDICOS	28.254	76.499
EMERGENCIAS	61.790	68.062
ODONTOLOGIA	25.462	20.466
PATOLOGIA	13.398	30.409
TERAPIAS	4.229	6.306
PROCEDIMIENTOS NO QUIRURGICOS	1.973	1.922
SALA DE PARTOS	773	72
DESCUENTOS	(11.102)	(4.116)
CONSULTORIAS	89.915	-
diferidos		-
OTROS INGRESOS	23.926	56.836
Totales	3.625.838	3.859.865

(1) NIC18, reconocimiento del total de servicios prestados

19. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de ventas se forma de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materiales utilizados por productos vendidos	729.301	865.884
(+) Inventario Inicial	239.213	198.300
(+) Compras	763.822	906.797
(-) Inventario final	273.734	239.213
Sueldos y beneficios sociales	1.065.529	1.025.137
Otros costos	<u>981.734</u>	<u>535.427</u>
Costo de venta y prestación de servicios	<u>2.776.564</u>	<u>2.426.448</u>

20. RECONOCIMIENTO DE GASTOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos se formaban de la siguiente manera

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
GASTOS DE VENTA	12.086	2.537
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	228.576	229.427
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	46.085	45.238
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	31.142	36.609
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	28.815	40.360
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	21.144	29.394
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	528	12.730
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	30.384	37.385
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	83.335	88.469
TRANSPORTE	5.999	8.902
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	624	605
GASTOS DE VIAJE	2.118	7.852
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	36.163	30.951
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	110.187	130.861
DEPRECIACIONES:	17.753	21.896
OTROS GASTOS	361.031	308.368
INTERESES	25.506	5.257
COMISIONES	13.983	11.752
Totales	1.055.459	1.048.593

21. Compromisos y contratos

a. Administración Hospitalaria con la Corporación Rielo Institute for Integral Development Inc.-

Con fecha del 1 de abril de 2012, la Compañía suscribió un contrato con la Corporación Rielo Institute for Integral Development Inc., en donde se establece que la Corporación creará el modelo operacional para el servicio que proporciona la Compañía en cuanto a sus políticas, procedimientos, plan estratégico, plan operativo, plan de negocios, y todos los presupuestos de operaciones y de capital. El Gerente General de la Compañía es quien representa a la Corporación. La Compañía se compromete a cancelar un monto mensual por 10,000 por concepto de administración hospitalaria. El término de duración de este contrato tiene vigencia de dos años a partir del 1 de mayo del 2012 y podrá renovarse automáticamente por otros dos años, a menos que cualquiera de las partes emita notificación diferente con 90 días de antelación a la fecha de expiración del contrato. La compañía

no asume ningún tipo de relación laboral establecida en el Código de Trabajo y en la Ley de Seguro Social Obligatorio.

b. Contrato de arrendamientos operativo-

Con fecha del 01 de agosto de 2015, la Universidad Técnica Particular de Loja (principal socio de la Compañía) y la Sociedad de Lucha contra el Cáncer Núcleo de Loja (SOLCA) suscribieron un contrato, en donde SOLCA da en arrendamiento la planta alta No. 4 para las operaciones y funcionamiento las 24 horas al día del Hospital (principal actividad de la Compañía). La vigencia del contrato es de 2 años y 9 meses luego de firmado el mismo. El arrendatario (Universidad Técnica Particular de Loja) proveerá al objeto del contrato los equipos médicos, tecnológicos, administrativos y adecuaciones necesarias para el funcionamiento de sus operaciones. Se firmó un adendum a dicho contrato de arrendamiento en donde SOLCA arrienda el piso No. 5 de su bien inmueble. El valor del canon mensuales de \$ 12.000

22. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos Financieros		
Efectivo en caja - bancos	200.903	67.402
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuenta por cobrar	641.375	1.051.922
Cuentas por cobrar partes relacionadas	20.997	15.061
Totales	863.275	1.134.385
Pasivos Financieros		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	618.536	743.182
Obligaciones financieras corrientes	55.950	51.457
Obligaciones financieras porción no corrientes	194.905	249.290
	869.391	1.043.929

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

El valor razonable de efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y obligaciones financieras porción corriente y no corriente se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos, se consideran inmatrimiales las diferencias producidas por efectos del cálculo de valor razonable

23. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar; cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldo de sus operaciones. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuestas a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía

Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

a. Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

b. Finanzas-

El área de finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de

cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

(i) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona con las otras obligaciones financieras con tasa de interés variable.

La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés principalmente mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija, así al 31 de diciembre de 2015, la deuda con tasa variable que posee la Compañía es la relacionada con una obligación financiera, clasificada en porción corriente 300.000.

b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar comerciales relacionadas con el sector público).

El riesgo de crédito surge del efectivo en caja y bancos, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintos clientes y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguno en particular; excepto el IESS).

c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad en la generación de fondos.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En menos de un 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Más de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2016						
Pasivo financiero-sobregiro bancario						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	206.942	91.779	10.376	4.717	267.618	581.432
Obligaciones financieras porción corriente				55.950		55.950
Obligaciones financieras porción no corriente					194.905	194.905
Totales	206.942	91.779	10.376	60.667,4	462.523	832.287

Al 31 de diciembre de 2015						
Pasivo financiero-sobregiro bancario						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	305.964	101.691	50.358	52.413	382.024	892.450
Obligaciones financieras porción corriente				51.457		51.457
Obligaciones financieras porción no corriente					249.290	249.290
Totales	305.964	101.691	50.358	103.870	631.314	1.193.197

Gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. Lo adecuado del capital de la Compañía es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retorno a los socios y beneficios a los otros participantes
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 ,son como:

Total pasivo	1.340.835	60%	1.395.942	61%
Total patrimonio	883.063	40%	877.636	39%
Total pasivo y patrimonio	2.223.898	100%	2.273.578	100%


Dr. Riccardo Colasanti
Gerente General


Dra. María de los Angeles Cueva
Contadora General

