

Servicios UTPL Cía. Ltda.
Estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017

Estados financieros

Situación financiera	
Resultados integrales.....	
Cambios en el Patrimonio.....	
Flujo del Efectivo	

Notas a los estados financieros

1. Operaciones	1
2. Bases de presentación	1
3. Resumen de políticas contables significativas.....	2
(a) Efectivo en caja y bancos.....	2
(b) Instrumentos financieros.....	2
(c) Deterioro de activos financieros	4
(d) Inventarios	7
(e) Mobiliario, equipos e instrumentos médicos	7
(f) Deterioro de activos no financieros	8
(g) Arrendamientos	8
(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.....	11
(l) Clasificación de partidas corrientes y no corrientes	11
(m) Impuestos	11
(n) Arrendamientos.....	13
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	13
5. Normas internacionales de información financiera	15
6. Efectivo equivalentes de efectivo.....	18
7. Cuentas por cobrar comerciales	19
8. Cuentas por cobrar neto.....	19
9. Inventario.....	19
10. Servicios y otros Pagos por anticipado.....	20
11. Propiedad Planta y Equipo	21
12. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	22
13. Obligaciones financieras.....	22
14. Partes Relacionadas	23
15. Beneficios a empleados	25
16. Impuestos.....	27
a. Situación tributaria.....	27
b. Determinación y pago del impuesto a la renta.....	27
c. Tasas del impuesto a la renta.....	27
d. Anticipo del impuesto a la renta.....	27
e. Dividendos en efectivo	28
f. Impuesto a la salida de divisas (isd)	28
g. Cuentas por cobrar y pagar por impuestos.....	29
h. Conciliación del resultado contable - tributario	29
i. Reformas tributarias	30

17. Capital Social.....	31
18. Reserva Especialde Patrimonio	31
19. Utilidades (perdidas) Acumulada.....	31
20. Reconocimientos de Ingresos.....	32
21. Costo de Ventas	32
22. Reconocimiento de Gastos	39
23. Compromisos y Contratos	34
24. Informacion sobre el Valor Razonable de los Instrumentos Financieros.....	35
25. Objetivos y Politicas de Gestion de Riesgo Financiero	36

SERVICIOSUTPL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
EXPRESADO EN DOLARES

CUENTAS	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVO	2.340.656	2.017.709
ACTIVO CORRIENTE	1.698.656	1.325.145
EFFECTIVO Y EQUIVALENTS AL EFFECTIVO	209.521	200.903
ACTIVOS FINANCIEROS	992.575	662.373
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS Y NO RELAC.	1.034.743	679.134
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	-42.168	-16.762
INVENTARIOS	342.822	267.415
INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCADERIAS EN ALMACEN COMPRADO A TERCEROS	349.141	273.734
PROVISION OBSOLENCIA DE INVENTARIOS	-6.319	-6.319
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	17.776	19.714
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	125.989	174.740
ACTIVOS NO CORRIENTES	642.000	692.564
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	591.324	652.668
MUEBLES Y ENSERES	16.424	16.424
MAQUINARIA Y EQUIPO	1.014.721	971.521
EQUIPO DE COMPUTACION	89.559	82.701
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	14.759	14.759
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-544.139	-432.736
PROPIEDADES DE INVERSION	31.639	31.639
TERRENO	31.639	31.639
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	19.037	8.257
CUENTAS	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
PASIVO	1.660.329	1.340.835
PASIVO CORRIENTE	889.866	862.893
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	653.890	610.055
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	6.863	55.950
PROVISIONES	101.076	42.988
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	71.908	68.178
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	22.522	20.621

CON EL IESS	25.494	28.074
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	18.022	19.483
PARTICIPACION 15% TRABAJADORES	5.870	0
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	54.176	83.590
ANTICIPO CLIENTES HOSPITAL	1.952	2.131
PASIVO NO CORRIENTE	770.463	477.942
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	449.385	194.905
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	5.772	6.350
CUENTA SPOR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	198.982	158.982
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	116.325	115.140
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	2.566
PATRIMONIO	680.326	676.874
CAPITAL	403.608	400
APORTE DE SOCIOS	403.608	400
OTRAS RESERVA	0	703.117
RESERVA LEGAL	1.643	
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	44.134	25.097
RESULTADOS ACUMULADOS	216.831	154.449
(PÉRDIDAS ACUMULADAS)	-32.015	-93.720
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA	248.168	248.168
ADOCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIFF		
RESULTADOS DEL EJERCICIO	14.787	-206.189


 Dr. Riccardo Colasanti
 Gerente General


 Dra. María de los Angeles Cueva
 Contadora General

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
SERVICIOSUTPL. CIA. LTDA.
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>CUENTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>INGRESOS</u>	3.976.180	3.625.839
<u>VENTAS</u>	3.588.123	3.703.916
Farmacia	599.537	608.704
Consulta externa	302.543	306.752
Hospitalización	109.291	119.908
Quirófano	137.476	130.607
Uci	21.844	43.238
Sala de partos	1.232	804
Emergencias	45.624	64.295
Gases médicos	19.498	29.399
Imagen	265.371	248.251
Laboratorio	224.081	239.866
Odontología	28.085	25.462
Patología	19.378	13.941
Terapias	3.667	4.401
Procedimientos no quirúrgicos	3.450	1.973
Honorarios	265.005	344.423
Otros servicios	757.941	406.090
Resonancia magnética	146.673	388.957
Medicina Pre pagada	520.206	530.589
Otros ingresos operacionales	178.808	23.843
Consultorías	6.000	89.915
Paquete chequeo estudiantil	43.740	47.003
Salud ocupacional	80.167	70.890
Ingresos medicina ocupacional (proyectos)	67.296	-
Ingresos por pacientes convenios	128.350	(101.920)
(-) Descuento en ventas	(12.687)	(11.552)
Otros Ingresos	13.604	-
COSTO DE VENTAS Y PRESTACION DE SERVICIOS	2.998.737	2.776.564
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	827.096	729.301
(+) Inventario Inicial	273.734	239.214
(+) Compras Netas	902.504	763.822
(-) Inventario Final	349.141	273.735
(+) Mano de Obra Directa	997.641	1.065.529
(+) Otros Costos	1.174.000	981.734

GANANCIA BRUTA	977.443	849.274
GASTOS	944.180	1.026.408
GASTOS DE VENTA	13.871	12.086
GASTOS ADMINISTRATIVOS	864.307	974.834
GASTOS FINANCIEROS	39.418	39.489
GASTOS ADMINISTRATIVOS MEDICINA OCUPACIONAL (PROYECTOS)	20.713	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	39.133	(177.134)
IMPUESTO A LA RENTA	(16.833)	(29.055)
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	16.430	(206.189)

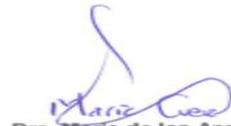

Dr. Riccardo Colasanti
 Gerente General


Dra. Maria de los Angeles Cueva
 Contadora General

**ESTADO EVOLUCION DEL PATRIMONIO
SERVICIOSUTPL CIA. LTDA.
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	OTROS RESULTADOS INTEGRALES					TOTAL PATRIMONIO	
			RESERVAS	RESERVA LEGAL	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		GANANCIA NETA DEL PERIODO
	301	302	30401	30504	30602	30603	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	403.608	-	1.643	44.134	(32.015)	248.168	14.787	-	680.326
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	400,00	703.117	-	25.097	(93.720)	248.168	-	(206.189)	676.874
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	400,00	703.117		25.097	(93.720)	248.168		(206.189)	676.874
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:									-
CORRECCION DE ERRORES:									-
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	403.208	(703.117)	1.643	19.037	62.382,90	-	4.687	206.189	3.452
Aumento (disminución) de capital social	403.208								403.208
Aportes para futuras capitalizaciones Prima por emisión primaria de acciones		(703.117)			299.909			-	-
Dividendos									-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales					(206.189)			206.189	-
Otros cambios (detallar)			1.643	19.037	(32.015)		(1.643)	-	(12.977)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							16.430	-	16.430


Dr. Riccardo Colasanti
Gerente General


Dra. Maria de los Angeles Cueva
Contadora General

Cuentas incobrables	-	69.507
Beneficios empleados largo plazo	-	30.354
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-350.859	133.696
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-330.202	329.784
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	84.273	-32.214
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-3.954	6.677
(Incremento) disminución en inventarios	-75.407	-34.520
(Incremento) disminución en otros activos	50.564	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	43.835	-124.380
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	59.989	27.214
Incremento (disminución) en beneficios empleados	3.014	14.629
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-179	891
Incremento (disminución) en otros pasivos	-182.789	-54.385
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-323.079	133.502


Dr. Riccardo Colasanti
 Gerente General


Dra. Maria de los Angeles Cueva
 Contadora General

Servicios UTPL Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares 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 Notaria 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 23).

Los estados financieros de Servicios UTPL Cía. Ltda., para el año terminado al 31 de diciembre de 2017, 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 2017.

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 en o después del 1 de enero de 2017, 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 ServiciosUtpl Cía Ltda.

- Modificaciones a la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIC 12 – Impuestos a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12

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.

(c) 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 financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

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 2017 y 2016 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.

(d) 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 con cargo 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 contra prestación 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:

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

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera 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 2017, 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.

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 2017, 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.

Corto plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo comprenden décimo tercera y cuarta remuneración, , los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago, goce (para el caso de vacaciones).

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.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en su totalidad como otro resultado integral en el periodo en el que ocurren.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Universidad y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Los siguientes son los criterios para el reconocimiento de ingresos:

Ingresos por venta de servicios y bienes

Los ingresos por las ventas de servicios de salud que comprende principalmente: consulta externa, hospitalización, emergencia, laboratorio, imágenes, odontología, procedimientos no quirúrgicos, resonancia magnética, honorarios médicos, medicina prepagada y otros, son reconocidos como ingresos netos de descuentos, cuando el servicio de salud ha sido prestado, considerando el grado de realización de la prestación al final del período.

Ingresos por venta de farmacia

Los ingresos por las ventas de farmacia son reconocidos como ingresos netos de 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 productos de farmacia.

Ingresos financieros y otros ingresos

Los otros ingresos distintos a los descritos anteriormente, se reconocen en la cuenta de resultados probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto

de ingresos puede ser medido confiablemente

(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 realiza el pago, 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.

4. 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.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

a) NIIF 9 – Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 “Instrumentos financieros”, que reemplaza a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

NIIF 9 establece los siguientes tres aspectos para la contabilización y medición de instrumentos financieros, estos son:

- clasificación y medición
- deterioro
- contabilidad de coberturas

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. A excepción de la contabilización de coberturas, se requiere una aplicación retrospectiva de los aspectos considerados en esta norma; sin embargo, la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilización de coberturas, generalmente se aplican los requisitos de manera prospectiva, con algunas limitadas excepciones.

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha de vigencia requerida y no restablecerá la información comparativa. Durante el año 2017, la Compañía realizó una evaluación preliminar del impacto de los tres aspectos fundamentales de NIIF 9. La evaluación fue efectuada considerando la información disponible a la fecha y puede estar sujeta a cambios derivados de información disponible para el año 2018, fecha en la cual esta norma entrará en vigencia.

La Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera por la aplicación de los requerimientos detallados en NIIF 9 e implementará a partir del período de vigencia de esta

norma, los cambios en la clasificación de sus instrumentos financieros.

(i) Clasificación y medición

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros y concluyó que cumplen con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere efectuar una reclasificación para estos instrumentos.

(ii) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas sobre todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales. La Compañía ha determinado preliminarmente que, debido a la implementación de esta nueva norma la provisión para cuentas incobrables no se ve afectada, sin embargo a la fecha de estos estados financieros la evaluación final de los impactos de la adopción de esta norma se encuentra en proceso.

b) NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y se modificó en abril de 2016, establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de acuerdos con clientes.

Los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la consideración a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia hacia el cliente de bienes o servicios.

La NIIF 15 reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos. Establece dos modelos de adopción (retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada) para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, su adopción anticipada es permitida.

A criterio de la administración de la Compañía, la aplicación de la NIIF 15 no tendrá impacto en los estados financieros para la Compañía, sin embargo a la fecha de estos estados financieros la evaluación final de los impactos de la adopción de esta norma se encuentra en proceso.

La Compañía opera en el sector de salud; los ingresos de servicios de salud provienen directamente de sus pacientes.

Durante el año 2017, la Compañía realizó la evaluación de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

(i) Venta de bienes (productos de farmacia)

La Compañía realiza venta de productos de farmacia a sus pacientes. La Compañía obtiene sus

ingresos a partir de la venta de servicios de salud a sus pacientes, en los cuales, el costo incluye el valor de los materiales e insumos médicos, fármacos, estupefacientes entre otros, empleados en sus pacientes en las diferentes áreas de prestación de servicios de salud.

No existen acuerdos con los pacientes en los que la entrega de materiales e insumos médicos, fármacos, estupefacientes entre otros a los pacientes sea la única obligación de desempeño. La administración de la Compañía no espera que la adopción de NIIF 15 tenga impacto en los estados financieros de la Compañía por la venta de bienes directamente, sin embargo a la fecha de estos estados financieros la evaluación final de los impactos de la adopción de esta norma se encuentra en proceso.

La Compañía ha determinado que el reconocimiento de ingresos proveniente de la venta de materiales e insumos médicos, fármacos, estupefacientes entre otros bienes ocurra cuando el paciente o cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de éstos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

(ii) Consideración variable

La Compañía mantiene listas de precios definidos de materiales e insumos médicos, fármacos, estupefacientes entre otros bienes, así como de cada uno de los servicios y procedimientos de salud que presta a sus pacientes.

La Compañía mantiene acuerdos con aseguradoras para la prestación de los servicios de salud y con instituciones financieras (instituciones emisoras de tarjetas de crédito y financiamiento); mediante estos instrumentos de pago, la Compañía otorga crédito a sus pacientes; también, la Compañía mantiene convenios de crédito directo con ciertas instituciones públicas y privadas para la prestación de los servicios de salud a sus afiliados o empleados.

Actualmente, Compañía reconoce los ingresos por la venta de productos de farmacia o de servicios de salud al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de descuentos. En caso de no ser posible estimar los ingresos de manera razonable, la Compañía difiere el reconocimiento de ingresos hasta poder estimarlos razonablemente. Estas condiciones no dan lugar a una consideración variable de acuerdo a NIIF 15.

La Compañía estima que la medición de estas consideraciones variables de acuerdo a NIIF 15, no dará como resultado que se reconozcan ingresos diferidos por un valor mayor a lo establecido por la norma anterior.

(iii) Prestación de servicios

La Compañía concluyó que los servicios de salud prestados a sus pacientes se satisfacen a lo largo del tiempo dado que el paciente recibe y consume simultáneamente los servicios de salud provistos por la Compañía durante su permanencia en el hospital o unidades médicas de la Compañía; por tanto, de acuerdo a NIIF 15, la Compañía reconocerá los ingresos por prestación de servicios a lo largo del tiempo de la transacción en lugar de en un punto del tiempo. Como se mencionó anteriormente en el literal (i), la Compañía entrega materiales e insumos médicos, fármacos, estupefacientes entre otros bienes a sus pacientes como parte del servicio de salud que ésta presta. Al aplicar un método de porcentaje de ejecución, la Compañía devenga y reconoce ingresos, durante el tiempo de prestación de los servicios de salud. La administración

de la Compañía ha analizado los requerimientos de esta norma y como resultado, no ha identificado un efecto significativo, sin embargo a la fecha de estos estados financieros la evaluación final de los impactos de la adopción de esta norma se encuentra en proceso.

(iv) Requisitos de presentación y revelación

Los requerimientos de presentación y revelación de NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales.

Los requisitos de presentación son un cambio significativo con respecto a la práctica actual e incrementan significativamente el volumen de revelaciones requerido en los estados financieros de la Compañía. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos y la Compañía ha evaluado que el impacto de algunos de ellos no será significativo.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez a partir del 1 de enero de 2018; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto significativo en los presentes estados financieros de la Universidad, además se detallan las normas emitidas y que son aplicables para periodos posteriores.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por definir
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2014–2016 (emitidas en diciembre de 2016)	
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019

6. EFECTIVO EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosan como sigue:

	<u>31 de diciembre de:</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Efectivo en caja	5.954	3.242
Bancos locales (1)	<u>203.567</u>	<u>197.661</u>
	<u>209.521</u>	<u>200.903</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

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 2017 y 2016, los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, de acuerdo al vencimiento, es como sigue:

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Corriente		
Vencida de 0 a 90 días	206.916	82.265
De 91 a 180 días	19.290	5.896
Más de 180 días	146.366	135.461
Deterioro	(42.168)	(16.762)
	330.267	206.860

8. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar comerciales se desglosan como sigue:

	31 de diciembre de:	
	2017	2016
Cuentas por cobrar	372.573	221.912
Cuentas por cobrar empleados	2.508	1.709
Cuentas por cobrar pacientes	657.405	452.702
Anticipo sueldo a empleados	2.257	2.811
Menos-Provisión para cuentas de dudosa recuperación	<u>(42.168)</u>	<u>(16.762)</u>
	<u>992.575</u>	<u>662.372</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	31 de diciembre de:	
	2017	2016
Saldo Inicial	16.762	56.371
Provisión	37.791	67.904
Mas (menos)		
Bajas	<u>12.385</u>	<u>107.513</u>
Saldo al final	<u>42.168</u>	<u>16.762</u>

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios estaban conformados como sigue:

	<u>31 de diciembre de:</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fármacos	268.995	183.629
Suministros médicos	49.330	56.455
Suministros de oficina	10.181	11.829
Otros	<u>20.635</u>	<u>21.820</u>
	<u>349.141</u>	<u>273.734</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación para inventarios obsoleto fue como sigue:

	<u>31 de diciembre de:</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	6.319	6.319
Mas Provisión	-	-
Baja de inventarios	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Saldo al final	<u>6.319</u>	<u>6.319</u>

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se conforman como sigue:

	<u>31 de diciembre de:</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores	5.261	1.304
Seguros pre pagados	<u>12.515</u>	<u>18.410</u>
	<u>17.776</u>	<u>19.714</u>

Nota.- Véase en la nota 23 literal c el detalle de los bienes asegurados

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de mejoras, instalaciones ,mobiliario y equipos se formaban de la siguiente manera:

	Muebles y enferes	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	de Vehículos	Total
Saldo al 2015	8.508	937.448	63.445	14.759	1.024.159
Adquisiciones 2016	7.916	34.073	19.256		
Ajustes y/o correcciones					
Bajas, ventas y/o retiros					
Subtotal 2016	16.424	971.521	82.701	14.759	1.085.405
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	15.005	877.890	72.341	14.036	979.272
Adquisiciones 2017	-	43.200	6.858	-	50.058
Ajustes y/o correcciones					
Bajas, ventas y/o retiros					
Subtotal 2017	15.005	921.090	79.199	14.036	1.029.330
Depreciación del período	(1.610)	(98.581)	(10.489)	(723)	(111.402)
Ajustes y/o correcciones					
Depreciación acumulada	(2.780)	(269.300)	(51.631)	(2.893)	(326.604)
Saldo neto en libros al 31-12-2017	10.616	553.209	17.079	10.420	591.324

- Con fecha 31 de diciembre se registro un terreno de 4125 m2 ubicado en la ciudad de Imbababura, que la empresa Sotem entrego a la Universidad Técnica Particular de Loja como parte de pago de deuda pendiente el mismo que está registrado a nombre de ser ServicioUTPL por el valor de \$6.542.00. El 25 de noviembre se realizó un revalúo del bien considerando un valor de \$25.096.75 , incrementado de esta manera el valor del terreno en \$31.638.75

Nota.- Véase en la nota 23 literal c el detalle de los bienes asegurados

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	31 de diciembre de:	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente		
Proveedores	653.890	610.055
Anticipo de clientes	1.952	2.131
Total	<u>655.843</u>	<u>612.186</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de las obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

Se adquirió 2 créditos con un banco internacional Santander

1. 350.000 que será cancelado en su totalidad el 27 de julio del 2020, este valor se lo utilizo para liquidar el préstamo del banco del Loja.
2. 100.000 que será cancelado en su totalidad el 09 de noviembre del 2020, cuyo valor fue utilizado para cubrir la deuda mantenida con Rielo Institute

	<u>31 de diciembre del 2017</u>			<u>31 de diciembre del 2016</u>		
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
Banco de Loja	-	-	-	55.950	194.905	250.855
Banco Santander	<u>6.863</u>	<u>449.385</u>	<u>456.248</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Nota.- Los préstamos adquiridos por ServiciosUTPL, se encuentran garantizados en su totalidad por la Universidad Técnica Particular de Loja socio Mayoritario, en donde nuestro riesgo económico no se encuentra afectado.

- a) El detalle de las tasas de interés y vencimiento de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2017, y 2016 es el siguiente:

31 de diciembre del 2017

	<u>Tasa efectiva</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>PLAZO ANUAL</u>
Banco de Santander	<u>2.52%</u>	<u>3.00%</u>	<u>3</u>

14. PARTES RELACIONADAS

a. Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de relación	País	2017	2016
Por cobrar	Universidad Técnica Particular de Loja	Ecuador	13.725	20.997
	Hoteles y Servicios Almendral Cía. Ltda.	Ecuador	-	-
	Ediloja Cia. Ltda.	Ecuador	6.600	-
	Ecolac Cia. Ltda.	Ecuador	-	-
	Fundación para el Desarrollo Empresarial	Ecuador	-	-
	Totales		20.325	20.997
por pagar	Universidad Tecnica Particular de Loja	Ecuador	253.158	242.572
	Hoteles y Servicios Almendral Cia. Ltda.	Ecuador	476	76
	Ediloja Cia. Ltda.	Ecuador	1.752	-
	Ecolac Cia. Ltda.		-	-
	Totales		255.386	248.384

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 2017 y 2016:

	<u>Al 31 de diciembre 2017</u>			<u>Al 31 de diciembre 2016</u>		
	<u>Servicios otorgados</u>	<u>Servicios recibidos</u>	<u>Aportes</u>	<u>Servicios otorgados</u>	<u>Servicios recibidos</u>	<u>préstamos</u>
Socios:						
Universidad Técnica Particular de Loja	90.564	9.600	-	195.521	12.456	60.000-
Fundación para el desarrollo empresarial	3.936	-	-	67	622	-
	94.500	9.600	-	195.588	13.078	60.000-
Filiales						
Hoteles y Servicios Almendral Cia. Ltda.	-	1.067	-	-	796	-
Ediloja Cia. Ltda.	7.322	8.745	-	-	3.036	-
Ecolac Cia. Ltda.	320	-	-	-	-	-
	7.642	9.812	-	-	3.832	-

Nota.- los servicios recibidos de la UTPL son de arriendo y no generan interés

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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, fueron cancelados en su totalidad respectivamente.

Durante los años 2017 y 2016, 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 sus notas.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS CORTO PLAZO:

Durante el año 2016 y 2017, el movimiento de los beneficios a empleados a corto plazo fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos 2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2017</u>
Sueldos por pagar	542	805.887	806.118	311
Beneficios sociales	18.941	111.428	112.658	17.711

**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.

Según lo establecido en el párrafo 83 de la NIC 19 (IAS 19r) la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios a empleados se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para los bonos empresariales de alta calidad se utilizarán los rendimientos de mercado de los bonos gubernamentales denominados moneda.

Por otro lado de acuerdo al criterio técnico de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros comunicado a través del oficio Nr. SCVS-INMV-2017-00060421-OC que concluye que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio; se ha considerado como referencia para determinar la tasa de descuento a los rendimientos de bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la obligación de largo plazo por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	82.527	81.713
Desahucio	33.798	33.427
	116.325	115.140
	116.325	115.140

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>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	81.713	69.618	33.427	24.752
Gastos del período				
Costo laboral por servicio en el periodo actual	24.972	23.864	8.240	9.309
Intereses sobre la obligación del beneficio	6.096	4.394	2.443	1.541
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(13.237)	(5.519)	-	-
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida	(17.017)	(10.644)	(10.312)	(1.018)
Beneficios pagados	-	-	-	(1.157)
Saldo final	82527	81713	33798	33.427

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7,57%	7,46%
Tasa incremento salarial	2,50%	3,00%
Futuro incremento de pensiones	0,00%	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

16. 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 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	PORCENTAJ
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

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. 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%

- 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 tasas referenciales.
- 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
- 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.

La Compañía es sujeto de retención al Impuesto por Salida de Divisas por los pagos realizados al exterior por concepto de la administración hospitalaria

g. Cuentas por cobrar y pagar por impuestos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre de:</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por cobrar</u>		
Crédito tributario Iva	9.972	2.568
Retenciones en la fuente	<u>125.989</u>	<u>158.008</u>
Totales	<u><u>135.961</u></u>	<u><u>160.576</u></u>
<u>Por pagar</u>		
Anticipo impuesto a la renta	28	28
Retenciones impuesto valor agregado	14.272	12.404
Retenciones impuesto a la renta	<u>8.223</u>	<u>8.189</u>
Totales	<u><u>22.522</u></u>	<u><u>20.621</u></u>

h. Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron los resultados contables de los ejercicios en los años 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia (pérdida) contable	39.133	177.134
Más (menos) partidas conciliatorias		
Participación trabajadores	5.870	-
Gastos no deducibles	31.131	90.601
Más (menos) Ganancia (pérdidas) tributarias	16.099	(86.533)
(=) Utilidad Gravable	48.296	-
Tasa de Impuesto	22%	22%
Impuestos a la renta causado	10.625	-
Saldo anticipo pendiente de pago antes de rebaja	28.055	29.055
RABAJA DEL SALDO DEL ANTICIPO DECRETO EJECUTIVO Nro. 210	(11.222)	
(=) Anticipo reducido ejercicio fiscal declarado	16.833	
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	55.408	55.976
Crédito tributario de años anteriores	87.415	131.087
Saldo a favor del contribuyente	125.989	158.008

i. 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 lo 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 ante el Notario o Juez correspondiente, hasta el 31 de diciembre del 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 01 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 2017.

Mediante Registro Oficial Nro. 150 de fecha 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización Y Modernización de la Gestión Financiera.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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	403.607	1	403.607	99%
Fundación para el Desarrollo Empresarial y Social	Ecuador	1	1	1	1%
Capital Suscrito de la Compañía		403608		403608	100%

RESERVA LEGAL.- La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% 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.

Saldo al 31 de diciembre del 2016 0.00

Saldo al 31 de diciembre del 2017 1.643

18. RESERVA ESPECIAL DE PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la cuenta Reserva Especial de Patrimonio se conforma de la siguiente manera:

Saldo al 31 de diciembre del 2016 703.117

Saldo al 31 de diciembre del 2017 0.00

19. UTILIDADES (PERDIDAS) ACUMULADAS

Los resultados obtenidos por la Compañía al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

	Al 31 de diciembre	
	de:	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia (Pérdida) antes de participacion de trabajadores e impuestos a la renta de operaciones	39.133	(177.134)
Impuesto a la renta causado	16.833	29.055
Totales	22.300	206.189
15% trabajadores	5.870	-
Reserva legal	1.643	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	14.787	206.189

20. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

INGRESOS	2017	2016
FARMACIA	599.537	608.704
MEDICINA PREPAGADA	520.206	530.589
HOSPITALIZACION	109.291	119.908
HONORARIOS MEDICOS	265.005	344.423
RESONANCIA MAGNETICA	146.673	388.957
IMAGEN	265.371	248.251
LABORATORIO	224.081	239.866
CONSULTA EXTERNA	302.543	306.752
QUIROFANO	137.476	130.607
OTROS SERVICIOS	734.112	406.210
PAQUETES CHEQUEOS ESTUDIANTIL	43.740	47.003
SALUD OCUPACIONAL	80.167	70.890
UCI	21.844	43.238
GASES MEDICOS	19.498	29.399
EMERGENCIAS	45.624	64.295
ODONTOLOGIA	28.085	25.462
PATOLOGIA	19.378	13.941
TERAPIAS	3.667	4.401
PROCEDIMIENTOS NO QUIRURGICOS	3.450	1.973
SALA DE PARTOS	1.232	804
DESCUENTOS	(12.687)	(11.552)
CONSULTORIAS	6.000	89.915
INGRESOS POR PACIENTES		
CONVENIOS	128.350	(101.920)
OTROS INGRESOS	216.239	23.723
INGRESOS MEDICINA OCUPACIONAL	67.296	-
Totales	3.976.180	3.625.838

1) NIC18, reconocimiento del total de servicios prestados

21. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de ventas se forma de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materiales utilizados por productos vendidos	827.096	729.295
(+) Inventario Inicial	273.734	239.213
(+) Compras	902.504	763.816
(-) Inventario final	349.141	273.734
Sueldos y beneficios sociales	997.641	1.065.529
Otros costos	<u>1.174.000</u>	<u>981.740</u>
Costo de venta y prestación de servicios	<u>2.998.737</u>	<u>2.776.564</u>

22. RECONOCIMIENTO DE GASTOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
GASTOS DE VENTA	13.871	12.086
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	211.110	228.576
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	43.485	46.085
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	33.145	31.142
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	33.390	28.815
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	31.489	21.144
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	21.668	528
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	15.133	30.384
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	95.384	83.335
TRANSPORTE	5.663	6.004
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	2.060	624
GASTOS DE VIAJE	975	2.118
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	33.731	36.163
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	83.962	81.132
DEPRECIACIONES:	18.726	17.753
OTROS GASTOS	257.089	361.031
INTERESES	20.896	25.506
COMISIONES	18.522	13.983
GASTOS ADMINISTRATIVOS MEDICINA OCUPACIONAL	20.713	
Totales	<u>961.013</u>	<u>1.026.408</u>

Nota.- Nuestros gastos administrativos ascienden a un valor de \$938.310, el anticipo del impuesto a la renta \$16.833.11 y la utilidad de empleados \$5870.02.

23. COMPROMISOS Y CONTRATOS

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

Con fecha del 17 de mayo de 2016, 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 17 de mayo del 2016 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 operativos-

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 mensual de \$ 12.000, dicho contrato termina en el mes de abril del 2018, se ampliará el contrato de arriendo de acuerdo a las siguientes fechas:

- Bodega: 28 de febrero de 2018
- Cuarto Piso: 31 de julio de 2018
- Quinto piso. 31 de diciembre de 2018

c. Contrato Polizas de seguros

Con fecha 25 de junio del 2017 ServiciosUTPL, aseguró los equipos y maquinaria y adquirió pólizas por la empresa CHUBB SEGUROS. De la siguiente manera:

DETALLE	POLIZA	PRIMA	SUMA ASEGURADA
INCENDIO + LUCRO POR INCENDIO	371307	4.313	3.345.714
EQUIPO ELECTRICO + LUCRO POR EQUIPO	354130	77	54.872
ROTURA DE MAQUINARIA + LUCRO POR ROTURA	351909	424	
RESPONSABILIDAD CIVIL (1era capa)	360174	150	
RESPONSABILIDAD CIVIL (2da capa)	360175	252	
RESPONSABILIDAD CIVIL PROFESIONAL	360192	18.000	50.000
VEHICULOS	EC1381154	1.099	47.794
TOTAL		24.291	3.498.380

Adjunto detalle de bienes asegurados:

DETALLE	ACTIVOS SSUTPL	ACTIVOS PRESTAMO USO	EQUIPOS EN COMODATO	TOTAL
EQUIPO COMPUTACION	95.070,34	69.775,73		164.846,07
EQUIPO COMUNICACION	9.386,73	36.919,41		46.306,14
EQUIPO ELECTRICO	87.510,58	24.811,35		112.321,93
EQUIPO LINEA BLANCA	1.543,50	2.458,25		4.001,75
EQUIPO MEDICO	1.351.355,62	282.293,53	65.000,00	1.698.649,15
HERRAMIENTAS	1.778,99			1.778,99
INSTRUMENTAL MEDICO	19.953,00			19.953,00
MUEBLES Y ENSERES	13.308,09	138.831,23		152.139,32
Total General	1.579.906,85	555.089,50	65.000,00	2.199.996,35

Resumen de vehículos

DETALLE	VALOR
Vehículo Liviano Ambulancia	47.793,75
Total general	47.793,75

- También se firmo una póliza de seguro el 15 de julio del 2017 por cumplimiento de contrato con AURELIAN ECUADOR S.A. , por un valor de 3669.11

24. 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.

A 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>2017</u>	<u>2016</u>
Activos Financieros		
Efectivo en caja - bancos	209.521	200.903
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuenta por cobrar	1.014.418	658.137
Cuentas por cobrar partes relacionadas	20.325	20.997
Totales	<u><u>1.244.264</u></u>	<u><u>880.037</u></u>

Pasivos Financieros

Pasivo financiero - Sobregiro bancario	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	653.890	610.055
Obligaciones financieras corrientes	6.863	55.950
Obligaciones financieras porción no corrientes	449.385	194.905
	<u>1.110.138</u>	<u>860.910</u>

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 inmaterialmente las diferencias producidas por efectos del cálculo de valor razonable

25. 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 expuesta 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 2017, la deuda con tasa variable que posee la Compañía es la relacionada con una obligación financiera del exterior, clasificada en porción corriente \$6,863.26 y no corriente \$449,385.00

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 de 3 meses	Más de 3 meses y 6 meses	Más de 6 meses y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Al 31 de diciembre de 2017						
Pasivo financiero-sobregiro bancario	-	-	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	198.727	207.501	11.448	-	236.214	653.890
Obligaciones financieras porción corriente				6.863		6.863
Obligaciones financieras porción no corriente					449.385	449.385
Totales	198.727	207.501	11.448	6.863	685.599	1.110.138

Al 31 de diciembre de 2016

Pasivo financiero-sobregiro bancario	-	-	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	235.565	91.779	10.376	4.717	267.618	610.055
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	462.523	860.911

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 2017 y de 2016, son como:

	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Total pasivo	1.660.329	71%	1.340.835	60%
Total patrimonio	<u>680.326</u>	<u>29%</u>	<u>883.063</u>	<u>40%</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>2.340.655</u>	<u>100%</u>	<u>2.223.898</u>	<u>100%</u>



Dr. Riccardo Colasanti
Gerente General



Dra. María de los Angeles Cueva
Contadora General