



Clínica Panamericana Climesa S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
Informe de los auditores independientes



Clínica Panamericana Climesa S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
Informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Clinica Panamericana Climesa S. A.:**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Clinica Panamericana Climesa S.A.** (una compañía anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la Sección bases para calificar la opinión de auditoría, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Clinica Panamericana Climesa S.A.** al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Bases para calificar la opinión de auditoría

Limitaciones al alcance

No nos fue posible obtener evidencia suficiente y apropiada de auditoría para satisfacernos de la razonabilidad de los saldos iniciales al 31 de diciembre de 2016 relacionados con cuentas por cobrar convenios públicos por US\$4.664.150, cuentas por liquidar por US\$11.729.460 e inventarios por US\$342.668, incluidos como parte del activo corriente en los estados financieros adjuntos. Cabe mencionar que, al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene en sus registros contables cuentas por cobrar convenios públicos por US\$3.680.260 y cuentas por liquidar por US\$13.581.488 y no pudimos satisfacernos sobre su razonabilidad aplicando procedimientos alternativos de auditoría.

No nos fue posible obtener evidencia suficiente y apropiada de auditoría para satisfacernos de la razonabilidad de los saldos iniciales al 31 de diciembre de 2016 relacionados con cuentas por pagar provisiones varias por US\$5.283.987 y anticipos de clientes por US\$359.567, incluidos como parte del pasivo corriente en los estados financieros adjuntos. Cabe mencionar que, al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene en sus registros contables cuentas por pagar por provisiones varias por US\$4.349.585 y anticipos de clientes por US\$344.436 y no pudimos satisfacernos sobre su razonabilidad aplicando procedimientos alternativos de auditoría.

Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en fecha posterior al 31 de diciembre de 2017, no observamos los inventarios físicos de ese año y debido a la naturaleza de los registros contables no pudimos satisfacernos, a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, de la razonabilidad de dichos inventarios.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

Informe de los auditores independientes

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Otros asuntos

Hacemos mención a que los estados financieros de Clínica Panamericana Climesa S.A. al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 20 de julio de 2017 contiene una opinión con salvedades.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Nota 2) y de su control interno determinado como *necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.*

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

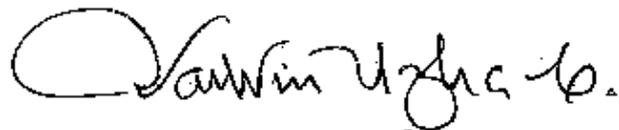
- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Informe de los auditores independientes

- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

BFC AUDITORES CIA. LTDA.



Darwin Uzhca C.
Representante Legal
Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-2 N° 950

Guayaquil, Ecuador
18 de julio de 2019

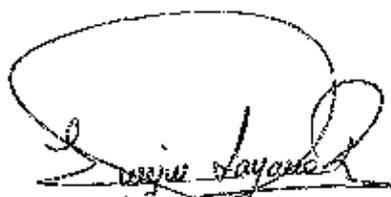
Clínica Panamericana Climesa S.A.

Estados de situación financiera

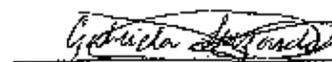
Al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | Al 31 de diciembre | |
|------------------------------------|-----------|--------------------|-------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Activos | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | (7) US\$ | 574.719 | 280.116 |
| Inversiones temporales | (8) | - | 3.041.334 |
| Cuentas por cobrar comerciales | (9) | 16.750.499 | 15.396.761 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | (20) | 14.381 | 1.000 |
| Otras cuentas por cobrar | (10) | 2.061.063 | 2.603.843 |
| Inventarios | (11) | 361.097 | 390.314 |
| Total activo corriente | | 19.761.759 | 21.713.368 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Propiedades, equipos y mobiliario | (12) | 10.228.992 | 11.162.216 |
| Activos intangibles | (13) | 3.560 | 17.489 |
| Otras cuentas por cobrar | | 24.608 | 24.608 |
| Propiedades de inversión | (14) | 1.194.923 | - |
| Total activos no corrientes | | 11.452.083 | 11.204.313 |
| Total activos | US\$ | 31.213.842 | 32.917.681 |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Obligaciones bancarias | (15) US\$ | 880.684 | 1.256.116 |
| Cuentas por pagar comerciales | (16) | 6.514.045 | 5.192.744 |
| Cuentas por pagar relacionadas | (20) | 6.889.030 | 7.900.932 |
| Otras cuentas y gastos por pagar | (17) | 5.401.059 | 6.171.036 |
| Total pasivos corrientes | | 19.684.818 | 20.519.828 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Obligaciones bancarias | (15) | 129.060 | 727.599 |
| Beneficios a empleados | (18) | 409.788 | 466.954 |
| Total pasivos no corrientes | | 538.848 | 1.193.553 |
| Total pasivos | | 20.223.666 | 21.713.381 |
| Patrimonio neto: | | | |
| Capital social | (22) | 5.402.400 | 5.402.400 |
| Reserva legal | | 630.877 | 630.877 |
| Resultados acumulados | | 4.956.899 | 5.171.023 |
| Total patrimonio | | 10.990.176 | 11.204.300 |
| Total pasivos y patrimonio | US\$ | 31.213.842 | 32.917.681 |



Econ. Enrique Layana
Representante Legal



CPA Gabriela Lizardo
Contadora General

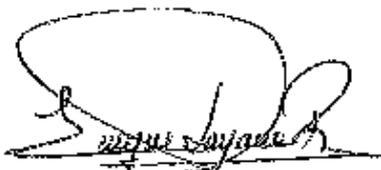
Clinica Panamericana Climesa S.A.

Estados de resultados integrales

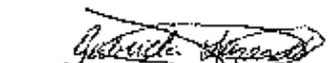
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | Al 31 de diciembre | |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Ingresos: | | | |
| Ingresos por servicios | US\$ | 7.643.449 | 6.577.682 |
| Otros ingresos | (23) | 480.650 | 989.480 |
| Total Ingresos | | <u>8.124.099</u> | <u>7.567.162</u> |
| Costos de operación | (24) | <u>(6.126.925)</u> | <u>(6.945.990)</u> |
| Utilidad bruta | | <u>1.997.174</u> | <u>621.172</u> |
| Gastos de administración | (24) | (1.720.561) | (2.826.209) |
| Gastos financieros | (25) | (184.560) | (387.615) |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta | | <u>92.053</u> | <u>(2.592.552)</u> |
| Impuesto a la renta | (21) | (78.478) | - |
| Utilidad (pérdida) neta | | <u>13.575</u> | <u>(2.592.552)</u> |
| Otros resultados integrales | | | |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año: | | | |
| Ganancias actuariales por planes de beneficios | (18) | <u>35.261</u> | <u>280.631</u> |
| Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año | US\$ | <u>48.836</u> | <u>(2.311.921)</u> |



Econ. Enrique Layana
Representante legal



CPA Gabriela Luzardo
Contadora General

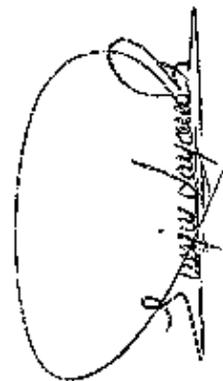
Clinica Panamericana Climesa S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Capital social | Reserva legal | Resultados acumulados | | | | Total resultados acumulados | Total |
|--|----------------|---------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------|-------------|-----------------------------|-------|
| | | | Adopción por primera vez de NIIF | Otros resultados integrales | Utilidades retenidas | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | US\$ 5.402.400 | 630.877 | 1.941.354 | - | 5.541.590 | 7.482.944 | 13.518.221 | |
| Pérdida neta | - | - | - | - | (2.592.552) | (2.592.552) | (2.592.552) | |
| Otros resultados integrales (nota 18) | - | - | - | 280.631 | - | 280.631 | 280.631 | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | 5.402.400 | 630.877 | 1.941.354 | 280.631 | 2.949.038 | 5.171.023 | 11.204.300 | |
| Utilidad neta | - | - | - | - | 13.575 | 13.575 | 13.575 | |
| Otros resultados integrales (nota 18) | - | - | - | 35.261 | - | 35.261 | 35.261 | |
| Ajustes a periodos anteriores (nota 17(c)) | - | - | - | - | (262.960) | (262.960) | (262.960) | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 5.402.400 | 630.877 | 1.941.354 | 315.892 | 2.686.078 | 4.955.899 | 10.990.176 | |



Econ. Enrique Layana
Representante legal



CPA Gabriela Luzardo
Contadora General

Clinica Panamericana Climesa S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Al 31 de diciembre | |
|---|---------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales: | | |
| Utilidad (pérdida) neta | JSS 13.575 | (2.592.552) |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | |
| Depreciación de propiedades, equipos y mobiliario | 1.038.393 | 1.109.682 |
| Pérdida en ventas de propiedades, equipos y mobiliario | 138.759 | 156.919 |
| Provisión de jubilación y desahucio | 36.731 | 51.029 |
| Impuesto a la renta | 78.478 | - |
| | <u>1.305.936</u> | <u>(1.274.022)</u> |
| Cambio en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | (1.353.738) | 12.520.331 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | (13.381) | 12.316 |
| Otras cuentas por cobrar | (424.904) | (261.718) |
| Inventarios | 28.217 | 535.791 |
| Otros activos | 13.929 | 21.473 |
| Cuentas por pagar comerciales | 1.321.301 | 6.262.664 |
| Cuentas por pagar relacionadas | (1.011.902) | (9.875.308) |
| Otras cuentas y gastos por pagar | (848.455) | (1.456.353) |
| Beneficios a empleados | (57.636) | (72.313) |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación | <u>(1.039.633)</u> | <u>6.412.861</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Inversiones temporales | 3.041.334 | (3.043.023) |
| Adiciones de propiedades, equipos y mobiliario | (809.552) | (17.353) |
| Ventas de propiedades, equipos y mobiliario | 75.425 | 231.942 |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión | <u>2.307.207</u> | <u>(2.828.434)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Pago de obligaciones bancarias | (972.971) | (3.348.840) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | <u>(972.971)</u> | <u>(3.348.840)</u> |
| Aumento neto de efectivo | 294.603 | 235.587 |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del año | 280.116 | 44.529 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año | <u>U\$S 574.719</u> | <u>280.116</u> |



Econ. Enrique Layarra
Representante legal



CPA Gabriela Luzardo
Contadora General

Clínica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) **Entidad que Reporta**

Clínica Panamericana Climesa S.A. ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador según escritura pública el 30 de noviembre de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de enero de 1980, tiene sus oficinas administrativas en la ciudad de Guayaquil, Calle Panamá 616 y Roca, diagonal a Hotel Ramada.

El plazo establecido de duración de la Clínica Panamericana Climesa S.A. es de 100 años, iniciados desde la fecha en que se realizó su ingreso al registro mercantil.

La Compañía tiene como objeto social la prestación de servicios médicos, quirúrgicos y estéticos.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros bajo el número de expediente No. 9951, y tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0990416427001.

(2) **Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el International Accounting Standards Board (IASB) vigente al 31 de diciembre del 2018 que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 12 de abril de 2018 y según las exigencias estatutarias debieron ser sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano, cuya moneda de curso legal y unidad de cuenta es el dólar estadounidense.

Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos *informados de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos*. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i) Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii) Supuestos e Incertidumbres en Estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 6 - Administración de riesgo financiero
- Nota 12 - Propiedades, equipos y mobiliario
- Nota 18 - Beneficios a empleados

iii) Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones de las NIIF requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de reconocimiento inicial y revelación.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

La nota 5 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) **Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) **Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) **Instrumentos Financieros**

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. **Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja**

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. **Activos Financieros no Derivados – Medición**

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establecerá una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan según los términos originales de los acuerdos.

Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Inversiones temporales

Corresponden a certificados de depósito con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro de Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: obligaciones bancarias, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas y gastos por pagar.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se cancela o expira.

Compensación

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Administración tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iv. Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, y los gastos estimados para completar la venta.

(d) Propiedades, equipos y mobiliario

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, equipos y mobiliario son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las propiedades, equipos y mobiliario se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye partidas que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades, equipos y mobiliario son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

ii. Costos posteriores

Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en propiedades, equipos y mobiliario son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, equipos y mobiliario se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de las propiedades, equipos y mobiliario, en función de un análisis técnico efectuado por la Administración de la Compañía.

Los elementos de propiedades, equipos y mobiliario se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Clinica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las vidas útiles estimadas para el periodo actual y comparativo son las siguientes:

| | Vidas útiles estimadas en años |
|------------------------|---|
| Edificios | 20 a 62 |
| Instalaciones | 20 |
| Maquinarias y equipos | 3 a 10 |
| Instrumentos médicos | 3 a 10 |
| Muebles y enseres | 5 a 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Vehículos | 5 |

El método de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Propiedades de inversión

i. Reconocimiento y Medición

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir rentas, plusvalía o ambas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Se registra inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Los desembolsos posteriores a la adquisición o construcción sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surjan de cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluye en resultados del periodo en que se originan.

(f) Deterioro de activos no financieros

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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como propiedades, equipos y mobiliario no pueda ser recuperado.

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post - Empleo:

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos.

Además, dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los beneficios como décimotercera y decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal cierta o probable de pagar la obligación, y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para pagar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

Ingresos por servicios

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de los servicios médicos y hospitalarios prestados; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por e incurrir, en relación con la transacción y pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por arrendamiento

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos sobre las propiedades de inversión se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento y se los clasifica como otros ingresos en el estado de resultados.

Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el imputable a la utilidad gravable del año, la cual es determinada de conformidad con lo previsto en la Ley de Régimen Tributario Interno vigente a la fecha de los estados financieros y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo con lo previsto en la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que las acumulaciones de sus pasivos tributarios son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, y, consecuentemente se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria, sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas, pero aún no Efectivas

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los periodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2017. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

| Normas | Fecha efectiva de vigencia |
|--|----------------------------|
| NIIF 9 - Instrumentos financieros | 1 de enero de 2018 |
| NIIF 15 - Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes | 1 de enero de 2018 |
| NIIF 16 - Arrendamientos | 1 de enero de 2019 |
| NIIF 17 - Contratos de seguro | 1 de enero de 2021 |
| Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión | 1 de enero de 2018 |
| 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 |
| CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos | 1 de enero de 2019 |
| Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones | 1 de enero de 2018 |

La gerencia no ha completado el proceso de evaluación de los efectos que resultarán de la adopción de las enmiendas mencionadas; sin embargo, la expectativa de la gerencia es que no existen impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela más información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y partidas por cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros pasivos financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas y gastos por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(c) Inventarios

El valor razonable de los inventarios adquiridos se determina sobre la base del precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar la venta y un margen de utilidad razonable basado en el esfuerzo que se requiere para vender dichos inventarios.

(d) Propiedades, equipos y mobiliario

El valor razonable de propiedades, equipos y mobiliario, se basa en el costo histórico. El valor razonable corresponde al monto estimado por el que éste podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- a) *Riesgo de crédito*
- b) *Riesgo de liquidez*
- c) *Riesgo de mercado*
- d) *Riesgo operacional*

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

La Compañía ha identificado los objetivos y funciones en la administración del riesgo financiero:

- 1) Identificar los tipos de riesgos que pueden afectar la operación y resultados de la Compañía;

Clinica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- 2) Medir y controlar los riesgos mediante implementación de los siguientes procesos: monitoreo de indicadores de control, determinación de capital para cubrir un riesgo e identificación de alternativas para mejorar rendimientos.

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Efectivo y equivalente de efectivo | US\$ | 574.719 | 280.116 |
| Inversiones temporales | | - | 3.041.334 |
| Cuentas por cobrar comerciales | | 16.750.499 | 15.396.761 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | | 14.381 | 1.000 |
| Otras cuentas por cobrar | | <u>2.061.063</u> | <u>2.603.843</u> |
| | US\$ | <u>19.400.662</u> | <u>21.323.054</u> |

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía presta sus servicios principalmente a pacientes cubiertos por seguros de asistencia médica privados o convenios con instituciones públicas como el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Salud Pública, Instituto de la Seguridad Social Policial e Instituto de la Seguridad Social de las Fuerzas Armadas.

La compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa el monto de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de estos.

Otras cuentas por cobrar

El principal componente de las otras cuentas por cobrar corresponde a anticipo a proveedores, impuestos por recuperar, préstamos a terceros y empleados.

Efectivo y equivalente de efectivo e inversiones temporales

La Compañía mantenía efectivo y equivalente de efectivo por US\$574.719 al 31 de diciembre del 2017 (US\$280.116 al 31 de diciembre del 2016), e inversiones temporales por US\$3.041.334 al 31 de diciembre de 2016, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. Estos activos son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas de las obligaciones bancarias, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas y gastos por pagar.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

| Al 31 de diciembre de 2017 | Valor en libras | Vencidos | Por vencer | | |
|----------------------------------|------------------------|-------------------|------------------|----------------|------------------------|
| | | | De 0 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses en adelante |
| Obligaciones bancarias | US\$ 1.009.744 | 244.609 | 339.018 | 218.078 | 238.339 |
| Cuentas por pagar comerciales | 6.514.045 | 6.269.132 | 244.913 | - | - |
| Cuentas por pagar relacionadas | 6.889.030 | 6.889.030 | - | - | - |
| Otras cuentas y gastos por pagar | 5.401.059 (*) | 4.349.886 | 471.639 | 41.836 | 538.236 |
| | US\$ <u>19.813.878</u> | <u>17.752.656</u> | <u>1.028.630</u> | <u>259.814</u> | <u>776.278</u> |

| Al 31 de diciembre de 2016 | Valor en libras | Vencidos | Por vencer | | |
|----------------------------------|------------------------|-------------------|----------------|----------------|------------------------|
| | | | De 0 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses en adelante |
| Obligaciones bancarias | US\$ 1.982.715 | 2.479 | 332.518 | 622.861 | 1.023.857 |
| Cuentas por pagar comerciales | 5.192.744 (*) | 5.192.744 | - | - | - |
| Cuentas por pagar relacionadas | 7.900.932 | 7.900.932 | - | - | - |
| Otras cuentas y gastos por pagar | 6.171.036 (**) | 5.283.887 | 280.062 | 16.525 | 590.492 |
| | US\$ <u>21.247.427</u> | <u>18.381.142</u> | <u>612.580</u> | <u>639.386</u> | <u>1.614.319</u> |

(*) No contamos con un detalle de estas cuentas.

(c) Riesgo de Mercado

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

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las operaciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la Compañía no está expuesta al riesgo por fluctuaciones en la tasa de cambio.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

Clinica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital social, reservas y los resultados acumulados. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

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

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Total pasivos | US\$ | 20,223.666 | 21.713.381 |
| Menos: efectivo y equivalente de efectivo | | <u>574.719</u> | <u>280.116</u> |
| Deuda neta | US\$ | <u>19.648.947</u> | <u>21.433.265</u> |
| | | | |
| Total patrimonio | US\$ | <u>10.990.176</u> | <u>11.204.300</u> |
| | | | |
| Índice deuda-patrimonio ajustado | | <u>1,79</u> | <u>1,91</u> |

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------|------|----------------|----------------|
| Efectivo en caja | US\$ | 7.880 | 52.027 |
| Depósitos en bancos (a) | | 53.324 | 228.089 |
| Inversiones temporales (b) | | <u>513.515</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u>574.719</u> | <u>280.116</u> |

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(b) Al 31 de diciembre de 2017, el saldo corresponde a certificado de inversión con el Banco Pichincha C.A. a 30 días de plazo, con una tasa de interés anual de 2.25% y con vencimiento en enero de 2018.

Clínica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo correspondía a certificados de inversión por US\$3,041,334 con el Banco Pichincha C.A. a 120 días de plazo, con una tasa de interés anual de 6.25% y con vencimiento en enero de 2017.

(9) Cuentas por cobrar comerciales

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Cientes locales (a) | US\$ | 4.059.642 | 4.564.150 |
| Cuentas por liquidar (b) | | 13.581.488 | 11.726.635 |
| Estimacion para deterioro de clientes | | (890.631) | (894.024) |
| | US\$ | <u>16.750.499</u> | <u>15.396.761</u> |

(a) Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente US\$3,680,260 relacionados con Convenios públicos (US\$4,273,406 en el 2016).

(b) Corresponde a valores pendientes de cobro al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$7.737.538, al Ministerio de Salud Pública por US\$2.868.117, al Instituto de Seguridad Social de las Fuerza Armadas por US\$2.204.318, al Servicio Público para pago de Accidente de Tránsito por US\$280.931, al Instituto de Seguridad de la Policía Nacional por US\$325.561 y SOAT por US\$165.023.

La variación por estimación de deterioro con respecto de las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------|------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio al año | US\$ | 894,024 | 894,024 |
| Más (menos) | | - | - |
| Castigos | | (3,393) | - |
| Estimación cargada al gasto | | - | - |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>890,631</u> | <u>894,024</u> |

(10) Otras cuentas por cobrar

Un resumen de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------------|------|------------------|------------------|
| Anticipos a proveedores (a) | US\$ | 1,095,917 | 1,394,697 |
| impuestos por recuperar (nota 19) | | 902,972 | 1,163,934 |
| Préstamos a empleados | | 53,365 | 34,723 |
| Deposito en garantía | | 1,517 | 1,517 |
| Otros | | 7,292 | 8,972 |
| | US\$ | <u>2,061,063</u> | <u>2,603,843</u> |

(a) Al 31 de diciembre de 2017, incluye principalmente anticipos por US\$587,935 con una antigüedad mayor a 2 años.

Clínica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre de 2016, incluye principalmente anticipo por US\$678,923 relacionado con la compra de un bien inmueble, el mismo que fue reclasificado como parte de propiedades de inversión en el periodo 2017.

(11) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Inventario de medicamentos e insumos | US\$ | 273.800 | 342.668 |
| Inventario suministros | | 87.297 | 47.646 |
| | US\$ | <u>361.097</u> | <u>390.314</u> |

(12) Propiedades, equipos y mobiliario

Un detalle de las propiedades, equipos y mobiliario al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Terrano | US\$ | 2.557.012 | 2.557.012 |
| Edificios | | 2.731.909 | 3.247.909 |
| Instalaciones y adecuaciones | | 929.817 | 906.778 |
| Maquinarias y equipos | | 7.434.682 | 7.013.922 |
| Instrumentos médicos | | 258.142 | 256.242 |
| Muebles y enseres | | 299.478 | 289.985 |
| Equipos de computación | | 164.825 | 132.937 |
| Vehículos | | 95.793 | 93.746 |
| | US\$ | <u>14.471.658</u> | <u>14.498.531</u> |
| Depreciación acumulada | | (4.242.666) | (3.336.315) |
| | US\$ | <u>10.228.992</u> | <u>11.162.216</u> |

Clinica Panamericana Cilmesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Durante los periodos 2017 y 2016, los movimientos de propiedades, equipos y mobiliario fueron los siguientes:

| Categoría | Terrenos | Edificios | Instalaciones y adecuaciones | Maquinarias y equipos | Instrumentos médicos | Muebles y enseres | Equipos de Computación | Vehículos | Total |
|----------------------------------|----------------|-----------|------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|------------------------|-----------|------------|
| Costo: | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | US\$ 2.557.012 | 3.247.909 | 906.778 | 7.473.769 | 256.242 | 289.955 | 121.394 | 116.696 | 14.899.815 |
| Adiciones | - | - | - | 5.489 | - | - | 11.834 | - | 17.353 |
| Ventas y retiros | - | - | - | (465.366) | - | - | (321) | (22.950) | (488.637) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 2.557.012 | 3.247.909 | 906.778 | 7.013.922 | 256.242 | 289.955 | 192.937 | 93.746 | 14.438.531 |
| Adiciones | - | - | - | 699.796 | 1.900 | 52.930 | 1.200 | - | 755.825 |
| Ventas | - | - | - | (279.035) | - | - | - | (41.390) | (320.425) |
| Reclasificaciones | - | (516.000) | 23.039 | - | - | (43.437) | 30.688 | 43.437 | (452.273) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | US\$ 2.557.012 | 2.731.909 | 929.817 | 7.434.582 | 258.142 | 299.478 | 184.825 | 95.793 | 14.471.658 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | US\$ - | 117.187 | 74.295 | 1.762.627 | 221.034 | 45.751 | 70.206 | 27.309 | 2.326.409 |
| Adiciones | - | 97.458 | 46.228 | 888.853 | 13.578 | 28.880 | 20.211 | 14.474 | 1.109.682 |
| Ventas y retiros | - | - | - | (93.182) | - | - | (283) | (6.311) | (89.776) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | - | 214.645 | 119.523 | 2.558.298 | 234.612 | 75.631 | 88.134 | 36.472 | 3.336.315 |
| Adiciones | - | 71.058 | 45.293 | 845.562 | 12.627 | 30.517 | 20.166 | 12.550 | 1.038.893 |
| Ventas | - | - | - | (86.395) | - | - | - | (20.209) | (106.604) |
| Reclasificaciones | - | - | - | - | - | (362) | - | 362 | - |
| Ajustes | - | (25.800) | - | - | - | - | - | 362 | (25.438) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | US\$ - | 260.503 | 164.816 | 3.317.485 | 247.239 | 106.788 | 118.300 | 28.537 | 4.242.686 |
| Valor en libros: | | | | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2016 | US\$ 2.557.012 | 3.033.264 | 787.255 | 4.455.624 | 21.630 | 214.354 | 34.803 | 58.274 | 11.162.216 |
| Al 31 de diciembre de 2017 | US\$ 2.557.012 | 2.471.406 | 766.001 | 4.117.197 | 10.903 | 193.692 | 46.525 | 67.256 | 10.228.992 |

Clinica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Activos intangibles

Un detalle de los activos intangibles es el siguiente:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------|------|---------------------|----------------------|
| Software de contabilidad | US\$ | 179.576 | 179.576 |
| Derecho de marca | | <u>53.782</u> | <u>53.782</u> |
| | US\$ | 233.358 | 233.358 |
| Amortización acumulada | | <u>(229.798)</u> | <u>(215.869)</u> |
| | US\$ | <u><u>3.560</u></u> | <u><u>17.489</u></u> |

(14) Propiedades de inversión

Un detalle de las propiedades de inversión es el siguiente:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------|------|-------------------------|-----------------|
| Bienes inmuebles (a) | US\$ | 1.194.923 | - |
| | US\$ | <u><u>1.194.923</u></u> | <u><u>-</u></u> |

a) Al 31 de diciembre de 2017, incluye un inmueble ubicado en Urdesa Central Balsamos Sur N° 207 por un valor de US\$678.923 y otro inmueble ubicado en el centro de Guayaquil en las calles de Roca y Rocafuerte por un valor US\$516.000.

(15) Obligaciones bancarias

Un detalle de las obligaciones bancarias es el siguiente:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| Banco Bolivariano (a) | US\$ | 223.723 | 934.723 |
| Banco de Guayaquil | | - | 82.386 |
| Cooperación Financiera Nacional (b) | | 748.321 | 962.127 |
| Intereses bancarios | | 30.803 | 3.479 |
| Sobregiro bancario | | <u>6.897</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u><u>1.009.744</u></u> | <u><u>1.982.715</u></u> |
| Corriente | US\$ | 880.684 | 1.255.116 |
| No corriente | | <u>129.060</u> | <u>727.599</u> |
| | US\$ | <u><u>1.009.744</u></u> | <u><u>1.982.715</u></u> |

(a) Préstamo original por US\$1.460.892 recibido el 4 de mayo de 2016 a 733 días plazo, con pago de capital e intereses mensuales y tasa de interés del 8,00% anual, este préstamo fue utilizado para capital de trabajo.

(b) Préstamo original por US\$2.352.000 recibido el 11 de noviembre de 2010 a 3.107 días plazo, con pago de capital e intereses mensuales y tasa de interés del 8,83% anual, este préstamo fue utilizado para capital de trabajo. Ver detalle de garantías en la nota 27.

Clínica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(16) Cuentas por pagar comerciales

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------|------|------------------|------------------|
| Proveedores locales | US\$ | 4.749.516 | 3.552.351 |
| Honorarios médicos | | 1.764.529 | 1.640.393 |
| | US\$ | <u>6.514.045</u> | <u>5.192.744</u> |

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 6 (b).

(17) Otras cuentas y gastos por pagar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas y gastos por pagar:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Provisiones por honorarios médicos | US\$ | 4.349.585 | 5.283.987 |
| Beneficios a empleados (nota 18) | | 522.528 | 429.504 |
| Anticipos de clientes (a) | | 365.537 | 377.366 |
| Impuestos por pagar (nota 19) | | 163.409 | 80.179 |
| | US\$ | <u>5.401.059</u> | <u>6.171.036</u> |

(a) Incluye US\$344.436 pendientes de liquidar con el IESS desde el período 2014.

(18) Beneficios a empleados

El detalle de beneficios a empleados es el siguiente:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|------|----------------|----------------|
| Sueldos y beneficios por pagar | US\$ | 463.365 | 405.063 |
| Contribuciones a la seguridad social | | 42.673 | 24.309 |
| Participación de trabajadores en las utilidades (a) | | 16.490 | 132 |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio | | 409.788 | 465.954 |
| | US\$ | <u>932.316</u> | <u>895.458</u> |
| | | | |
| Pasivo corriente | US\$ | 522.528 | 429.504 |
| Pasivo no corriente | | 409.788 | 465.954 |
| | US\$ | <u>932.316</u> | <u>895.458</u> |

(a) Al 31 de diciembre de 2017 incluye la participación de trabajadores del año 2017 por US\$16.245 y la participación de trabajadores de años anteriores por US\$245.

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo a lo previsto por las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes del impuesto a la renta. En el año 2017, la Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$16,245. El gasto estimado es reconocido en el rubro de gastos de administración.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

Según se indica en la nota 3 (f) i, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con dicha obligación.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

El gasto por jubilación patronal y desahucio es reconocido como parte de los costos de operación y gastos de administración en el estado de resultados integrales.

| | | Jubilación | Indemni- | |
|--|------|----------------|---------------|----------------|
| | | patronal | zaciones por | Total |
| | | | desahucio | |
| Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016 | US\$ | 414.886 | 51.068 | 465.954 |
| Costo laboral por servicios actuales | | 48.215 | 13.986 | 62.201 |
| Costo financiero | | 9.284 | 2.075 | 11.359 |
| (Ganancia) pérdida actuarial (a) | | (43.374) | 8.113 | (35.261) |
| Beneficios pagados | | (24.794) | (33.634) | (58.428) |
| Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas | | (36.037) | - | (36.037) |
| Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017 | US\$ | <u>368.180</u> | <u>41.608</u> | <u>409.788</u> |

Clinica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- a) El efecto neto de 35.261 de la ganancia actuarial reconocida en el periodo 2017 (280.631 en el 2016) por jubilación patronal y desahucio se reconoció como parte de Otros resultados integrales.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 7,69% | 4,14% |
| Tasa de crecimiento salarial | 2,50% | 3,00% |
| Tasa de rotación (promedio) | 11,80% | 11,80% |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

| | 31 de diciembre de 2017 | |
|---|-------------------------|-------------------------------|
| | Jubilación Patronal | Indemnizaciones por Desahucio |
| Tasa de descuento-aumento de 0.5% | US\$ (7.616) | (1.269) |
| Tasa de descuento-disminución de 0.5% | 8.346 | 1.386 |
| Tasa de incremento salarial-aumento de 0.5% | 8.744 | 1.544 |
| Tasa de incremento salarial-disminución de 0.5% | (8.021) | (1.428) |
| Tasa de rotación-aumento de 0.5% | (4.200) | 1.658 |
| Tasa de rotación-disminución de 0.5% | 4.390 | (1.577) |

Gastos de personal

Los valores pagados por la Compañía por concepto de gastos de personal incluidos en los rubros de gastos de administración en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

| | 2017 | 2016 |
|---|-----------------------|------------------|
| Sueldos y Salarios | US\$ 1.457.193 | 2.116.482 |
| Beneficios sociales y otros | 576.184 | 967.783 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 16.245 | - |
| Jubilación e indemnización por desahucio | 36.732 | 52.632 |
| | US\$ <u>2.086.354</u> | <u>3.136.797</u> |

Clinica Panamericana Clinimesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(19) Impuestos por recuperar y por pagar

El siguiente es un resumen de los impuestos por recuperar y por pagar:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|------|-----------------------|-------------------------|
| Por recuperar | | | |
| IVA pagado | US\$ | 678.493 | 710.841 |
| Retenciones de IVA | | 101.314 | 94.117 |
| Retenciones en la fuente de IR | | - | 317.558 |
| Crédito tributario de años anteriores de IR | | <u>123.165</u> | <u>41.418</u> |
| | US\$ | <u><u>902.972</u></u> | <u><u>1.163.934</u></u> |
| Por pagar | | | |
| Impuesto a la renta de periodos anteriores | US\$ | 19.081 | 49.147 |
| Retenciones de IVA (*) | | <u>144.328</u> | <u>31.032</u> |
| | US\$ | <u><u>163.409</u></u> | <u><u>80.179</u></u> |

(*) Al 31 de diciembre de 2017, corresponden a valores pendientes de pago los meses de agosto a diciembre de 2017.

(20) Partes relacionadas

(a) Saldos con partes relacionadas

Un resumen de los saldos con partes relacionadas es como sigue:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| Por cobrar: | | | |
| Fideicomiso Vargas Andrade | US\$ | 1.000 | 1.000 |
| Vargas Andrade Publio | | 4.000 | - |
| Vargas Andrade Carlos | | <u>9.302</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u><u>14.302</u></u> | <u><u>1.000</u></u> |
| Por pagar: | | | |
| Medimax S.A. (*) | US\$ | 6.867.936 | 7.881.285 |
| Vargas Andrade Carlos Alberto | | 12.935 | 11.488 |
| Vargas Andrade Pola María | | 2.343 | 2.343 |
| Vargas Andrade María Cecilia | | 200.000 | 5.816 |
| Vargas Andrade Publio Jorge Luis | | <u>5.816</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u><u>6.889.030</u></u> | <u><u>7.900.932</u></u> |

(*) Corresponde a cuentas por pagar de años anteriores por concepto de compra de insumos médicos a su relacionada y que a la presente fecha de este reporte se encuentran pendientes de pago.

Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen establecido fecha de vencimiento y no devengan interés.

Clínica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Transacciones con compañías relacionadas

El detalle de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

| <u>Medimax S.A.</u> | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------|------|---------------|----------------|
| Prestamos recibidos | US\$ | 25.000 | - |
| Compras | | - | 224.072 |
| | US\$ | <u>25.000</u> | <u>224.072</u> |

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordadas entre ellas, y se encuentran dentro del rango de plena competencia.

(21) Impuestos

Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2014 a 2016 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Tasa de impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta en los años 2017 y 2016 fue del 22%, en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se aplicará la tasa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales adicionales.

Quando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tasa de impuesto a la renta más los tres puntos porcentuales adicionales se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa de impuesto a la renta más de 3 puntos porcentuales adicionales a toda la base imponible de la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

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.

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Anticipo de impuesto a la renta

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

Así también, 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, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

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

Conciliación de impuesto a la renta

Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

| | | 2017 | 2016 |
|---|----------|----------|-------------|
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta | US\$ | 92.053 | (2.592.552) |
| Más | | | |
| Gastos no deducibles | | 164.551 | 942.929 |
| Utilidad gravable (pérdida tributaria) | | 256.604 | (1.649.623) |
| Tasa de impuesto a la renta | | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta causado | | 56.453 | - |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | | 130.797 | 288.761 |
| Rebaja según decreto ejecutivo 210 | | (52.319) | - |
| Provisión para impuesto a la renta corriente | US\$ (*) | 78.478 | (*) 288.761 |

(*) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el valor del anticipo mínimo es mayor que el impuesto a la renta causado, debido a esto la Compañía ha reconocido el valor del anticipo como impuesto a la renta corriente del año.

Clinica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Crédito tributario del Impuesto a la Renta

Un resumen del movimiento del crédito tributario del impuesto a la renta por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

| | | <u>2017</u> | | <u>2016</u> |
|---|------|------------------|-----|-----------------|
| Impuesto a la renta corriente | US\$ | 78.478 | (*) | 288.761 |
| Menos: | | | | |
| Anticipo pagado | | - | (*) | (41.418) |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | | (131.428) | (*) | (317.558) |
| Credito tributario de años anteriores | | (70.215) | | - |
| | US\$ | <u>(123.165)</u> | | <u>(70.215)</u> |

(*) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no realizó el registro de la provisión del impuesto a la renta y la respectiva compensación del crédito tributario. Este registro fue reconocido al momento de la declaración del impuesto a la renta en abril de 2017. (Véase nota 22 (c)).

Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien, y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta para sociedades vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Impuesto a la salida de divisas (ISD)

El Impuesto a la salida de divisas (ISD) es del 5% y 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.

Están exentos del Impuesto a la salida de divisas (ISD):

- 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 concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

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.

Clinica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(22) Patrimonio

(a) Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$0,04 cada una. Al 31 de diciembre del 2017 el total de capital suscrito y pagado es de US\$5.402.400.

| Accionistas | País | Número de acciones | Valor de cada acción | Porcentaje de participación % | Valor nominal |
|---|---------|--------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------|
| Fideicomiso de Garantía y Administración Vargas (b) | Ecuador | 127.202.580 | 0,04 | 94% | 5.088.103,20 |
| Vargas Andrade Alexandra María | Ecuador | 1.309.570 | 0,04 | 1% | 52.382,80 |
| Vargas Andrade Carlos Alberto | Ecuador | 1.309.570 | 0,04 | 1% | 52.382,80 |
| Vargas Andrade María Cecilia | Ecuador | 1.309.570 | 0,04 | 1% | 52.382,80 |
| Vargas Andrade María Magaly | Ecuador | 1.309.570 | 0,04 | 1% | 52.382,80 |
| Vargas Andrade Pola María | Ecuador | 1.309.570 | 0,04 | 1% | 52.382,80 |
| Vargas Andrade Publio Jorge Luis | Ecuador | 1.309.570 | 0,04 | 1% | 52.382,80 |
| | | <u>135.050.000</u> | | <u>100%</u> | <u>5.402.400,00</u> |

- (b) El Contrato de constitución del fideicomiso, de Garantía y Administración Vargas se celebró el día 20 de enero de 2011, constituido por los señores: Publio Jorge Vargas Andrade, Carlos Alberto Vargas Andrade, Alexandra Vargas Andrade, María Cecilia Vargas Andrade, y como apoderada la señora María Magaly Vargas Andrade, quienes decidieron aportar sus acciones al fideicomiso para el cumplimiento de las obligaciones garantizadas de los contratos de asesoría.

(c) Ajustes a periodos anteriores

En el año 2017, la Compañía registro los siguientes ajustes para corregir errores contables de periodos anteriores:

| Detalle | US\$ | Aumento (disminución) de resultados acumulados |
|--------------------------|------|--|
| Propiedades de inversión | US\$ | 25.801 |
| Impuesto a la renta 2016 | | (288.761) |
| Total | US\$ | <u>(262.960)</u> |

(d) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(e) Adopción por primera vez de NIIF

De acuerdo a Resolución No. SC.ICT.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las

Clinica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(23) Otros ingresos

Los otros ingresos se resumen a continuación:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Venta de activos fijos | US\$ | 54.242 | 231.904 |
| Intereses bancarios | | 75.054 | 65.478 |
| Parqueos | | 69.724 | 57.075 |
| Arriendos | | 10.904 | 9.500 |
| Otros | | <u>269.726</u> | <u>625.523</u> |
| | US\$ | <u>480.650</u> | <u>989.480</u> |

(24) Costos y gastos por su naturaleza

Los costos y gastos por su naturaleza se resumen a continuación:

| | | <u>Costos de operación</u> | <u>Gastos de administra- ción</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------|-------------|--------------------------------|---|-------------------------|
| <u>2017</u> | | | | |
| Gasto de personal | US\$ | 1.337.981 | 748.373 | 2.086.354 |
| Honorarios profesionales | | 869.635 | 267.515 | 1.137.150 |
| Suministros y materiales | | 2.964.726 | 41.311 | 2.606.037 |
| Gasto de depreciación | | 724.519 | 313.874 | 1.038.393 |
| Impuestos contribuciones y otros | | 277.570 | 80.055 | 357.625 |
| Mantenimiento y reparaciones | | 155.716 | 123.911 | 279.627 |
| Servicios básicos | | 122.066 | 54.324 | 176.390 |
| Amortizaciones | | 36.168 | 10.855 | 47.023 |
| Alquiler | | 31.938 | 63.358 | 95.296 |
| Otros | | 6.606 | 16.985 | 23.591 |
| | US\$ | <u>6.126.925</u> | <u>1.720.561</u> | <u>7.847.486</u> |

Clinica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | | <u>Costos de operación</u> | <u>Gastos de administra- ción</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|------|--------------------------------|---|------------------|
| <u>2016</u> | | | | |
| Gasto de personal | US\$ | 1.909.969 | 1.226.828 | 3.136.797 |
| Honorarios profesionales | | 1.108.624 | 421.438 | 1.530.062 |
| Suministros y materiales | | 2.348.567 | 76.795 | 2.425.362 |
| Gasto de depreciación | | 924.044 | 185.639 | 1.109.683 |
| Pérdida de propiedad planta y equipo | | - | 388.823 | 388.823 |
| Impuestos contribuciones y otros | | 158.417 | 116.208 | 274.625 |
| Mantenimiento y reparaciones | | 238.774 | 193.913 | 432.687 |
| Servicios básicos | | 150.931 | 67.749 | 218.680 |
| Amortizaciones | | 66.101 | 22.941 | 89.042 |
| Alquiler | | 31.448 | 81.985 | 113.431 |
| Otros | | 9.117 | 43.890 | 53.007 |
| | US\$ | <u>6.945.990</u> | <u>2.826.209</u> | <u>9.772.199</u> |

(25) Gastos financieros

Los gastos financieros se resumen a continuación:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------|------|----------------|----------------|
| Intereses bancarios | US\$ | 126.482 | 272.327 |
| Otros gastos bancarios | | 58.078 | 115.188 |
| | US\$ | <u>184.560</u> | <u>387.515</u> |

Clinica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(26) Resumen de garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2017, las principales garantías entregadas son las siguientes:

| <u>Institución</u> | <u>Descripción de la garantía</u> |
|---------------------------------|--|
| Corporación Financiera Nacional | - Hipoteca abierta sobre inmueble ubicado en las calles Panamá entre Roca y Orellana Centro Radiológico Vargas Pazzos C.A. RADIOVAP terreno, parques 6,7,12,13,14 local 5 del piso 1, local 6 del piso 1, local único del piso 5, local único del piso 6, local único del piso 7 por USD1.372.763. |
| Corporación Financiera Nacional | - Hipoteca abierta sobre inmueble ubicado en las calles Panamá entre Roca y Orellana de la mz 20, Centro Radiológico Vargas Pazzos C.A. RADIOVAP solar y edificaciones por USD349.156. |
| Corporación Financiera Nacional | - Hipoteca abierta sobre inmueble ubicado en la calle Panamá entre Roca y Orellana, Clínica Panamericana por USD1.186.184. |
| Corporación Financiera Nacional | - Hipoteca sobre maquinaria ubicada en la calle Panamá entre Roca y Orellana, Centro Radiológico Vargas C.A. Máquina de resonancia magnética SIEMENS, modelo SYMPHONY MAESTRO CLASS A TIM, SERIE 37193 procedencia alemana año 2009 por USD698.250. |
| Corporación Financiera Nacional | - Hipoteca abierta sobre maquinaria ubicado en la calle Panamá entre Roca y Orellana, equipo de tomografía SIEMENS por USD1.094.400. |

(27) Resumen de convenios con entidades públicas y privadas

El 2 de mayo de 2017, se celebró un Contrato de Prestación de Servicios entre CLINICA PANAMERICANA CLIMESA S.A., y la compañía HISPANA DE SEGUROS S.A., en el cual CLIMESA declaró que prestará a favor de HISPANA DE SEGUROS servicios hospitalarios a sus asegurados por pólizas necesarios para su adecuada atención. La compañía HISPANA DE SEGUROS se obliga a pagar 30 días después de presentada la factura.

El 1 de julio de 2017, se celebró un Contrato de Servicios de Crédito Hospitalario entre CLINICA PANAMERICANA CLIMESA S.A., y la compañía MASECUADOR S.A., en el cual CLIMESA declaró que prestará a los afiliados de MASECUADOR servicios con los más altos estándares de calidad. La compañía MASECUADOR se obliga a pagar el 100% del valor facturado de acuerdo a la lista de precios que forma parte del contrato.

El 12 de septiembre de 2017, se celebró un Convenio de Prestación de Servicios Médicos y de Salud entre CLINICA PANAMERICANA CLIMESA S.A., y la compañía MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A., en el cual CLIMESA declaró que prestará de manera autónoma a favor de HUMANA los servicios de chequeos médicos ocupacionales, consultas generales, consultas con especialistas, exámenes de laboratorio, exámenes de imágenes y entrega de medicina con crédito. La compañía HUMANA se obliga a pagar los valores previstos en el contrato.

El 25 de septiembre de 2017, se celebró un Contrato de Servicios Técnicos y Especializados entre CLINICA PANAMERICANA CLIMESA S.A., y la compañía AIG Metropolitana Cia. De seguros y reaseguros S.A., en el cual CLIMESA declaró que prestará de manera autónoma a favor de AIG Metropolitana los servicios de chequeos médicos ocupacionales, consultas

Clinica Panamericana Climesa S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

generales, consultas con especialistas, exámenes de laboratorio, exámenes de imágenes y entrega de medicina con crédito. La compañía AIG Metropolitana se obliga a pagar los valores previstos en el contrato.

El 14 de noviembre de 2017, se celebró un Convenio de Prestación de Servicios Médicos entre CLINICA PANAMERICANA CLIMESA S.A., y la compañía ASISKEN ASISTENCIA MEDICA S.A., en el cual CLIMESA declaró que brindará a los afiliados de ASISKEN prestaciones médicas ambulatorias y hospitalarias. La compañía ASISKEN se obliga a pagar las prestaciones efectuadas por CLIMESA conforme a los precios y modalidades que se especificaron en la firma del contrato.

El 25 de junio de 2015, se celebró un Convenio de Prestación de Servicios Médicos entre CLINICA PANAMERICANA CLIMESA S.A., y el INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL DE FUERZAS ARMADAS, en el cual CLIMESA declaró que brindará a los afiliados del ISSFA., servicios hospitalarios. La compañía ISSFA, se obliga a pagar las prestaciones efectuadas por CLIMESA conforme a los precios y modalidades que se especificaron en la firma del contrato. Este convenio tiene como plazo de vigencia un año, con renovación automática, por el mismo período.

(28) Contingencias

(a) Juicios civiles

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene juicios civiles en su contra planteados por proveedores de bienes y servicios por US\$1.625.000, los cuales se encuentran en diferentes instancias judiciales y de acuerdo a criterio de los asesores legales de la Compañía, no se puede indicar con certeza la fecha de resolución de tales juicios.

(b) Demandas laborales

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene juicios laborales en su contra planteados por ex trabajadores, los cuales se encuentran en diferentes instancias judiciales y de acuerdo a criterio de los asesores legales de la Compañía, no se puede indicar con certeza la fecha de resolución de tales juicios y la cuantía de la contingencia máxima que podría asumir la Compañía son inciertas.

(29) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.