

**INFORME DE COMISARIO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CLINICA DE ESPECIALIDADES
MEDICAS PAUCARBAMBA CLEMPA.S.A.**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Clempa S.A. al 31 de diciembre del 2015, fueron preparados de acuerdo con la normativa contable contenida en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-IFRS) y las Normas Internacionales de contabilidad (NIC-IAS) Y EN LAS DISPOSICIONES DE LA Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento, de las misma forma a las normas tributarias establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo reglamento, vigentes para el ejercicio fiscal antes mencionado. Las cifras de los estados financieros se encuentran consignadas en dólares de los Estados Unidos de América.

CUMPLIMIENTO DE NORMAS

La Administración ha llevado adelante la actividad de la Clínica enmarcada dentro de las normas estatutarias y las resoluciones del Directorio y la junta de Accionistas, mismas que han sido observadas por la administración, por lo que éstas se encuentran debidamente recogidas en los estados financieros, así como en los sistemas de control interno.

La clínica ha cumplido con realizar las sesiones de directorio, mismas que se han llevado a cabo con el respectivo seguimiento de las resoluciones de actas anteriores y por medio de las cuales se han aprobado procedimientos y se ha podido informar a sus integrantes del avance de la gestión de la Clínica, así como de los asuntos que el mencionado cuerpo colegiado ha considerado de importancia asignando tareas específicas al respecto a su administración.

En relación con mi obligación para dar cumplimiento al artículo 279 de la Ley de compañías la administración ha entregado trimestralmente la información requerida para la elaboración de este informe, por lo que el mismo se ha elaborado basado en el análisis trimestral de los estados financieros de la Clínica y al artículo 34 de los Estatutos de la Clínica.

Este informe está dirigido para el conocimiento de la Junta General, Directorio y Administración de la Clínica CLEMPA S.A.

25

ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Cuentas del Activo

Al cierre del Ejercicio Fiscal 2015 la suma de las cuentas del activo alcanzan a \$1,795,045.32, cifra que comparando con \$1,796,032.99 registrados en el año fiscal del 2014 hay una disminución de \$987.67 equivalente al %0.05466.

Disponible: Este grupo incluye las cuentas de bancos y caja y alcanza la suma de \$182,918.21 representada por el %10.19 del activo total, cabe indicar que la cuenta Bancos ha crecido de manera importante en el periodo analizado con una tasa de crecimiento del %269. Si bien este saldo le permite a la compañía mantener una liquidez importante lo que implica una reducción del riesgo de negocio, también debe considerarse que el retorno sobre los activos de la compañía se reduce ya que representa un saldo que no genera rendimientos.

Activo financiero: Las cuentas por cobrar y demás activos financieros alcanzan \$63,521.30 que comparado con los \$149,886.13 registrados en el año fiscal 2014, hay una disminución del 57.62%, especialmente en el rubro de Cuentas por Cobrar Clínica y Médicos en el cual las gestiones de cobro hay sido consideradas las apropiadas y las ventas a crédito son recuperados dentro del mismo mes.

Inventarios: Los inventarios de la Clínica, existen ajustes de inventarios de cantidades considerables, por lo que refleja una falta de control y débil administración de los medicamentos, y no refleja un resultado confiable de estos valores.

Impuestos pagados por anticipado: Si bien esta cuenta registra al cierre del ejercicio económico 2015 un valor de %116,018.84

Activos Fijos: Esta cuenta muestra debidamente categorizada por partidas, la propiedad planta y equipo, separado de las respectivas depreciaciones acumuladas con un valor de \$1,327,628.14 que comparando con \$1,297,208.51 del ejercicio fiscal 2014 existe un incremento de %2.34. Las depreciaciones acumuladas de las respectivas partidas de propiedad planta y equipo se encuentran debidamente registradas, y también se observa que la mayoría de los activos están depreciados en su totalidad, por lo que es necesario realizar una reevaluación de todos los activos y realizar los ajustes necesarios con el fin de que se refleje en la contabilidad los valores reales que tiene la Clínica en Activos Fijos.

Cuentas del pasivo

La suma de las cuentas del pasivo alcanza un valor de \$396,884.91 que corresponde al %22.11 del activo y el restante %77.99 está conformada por cuentas patrimoniales. Con relación al año fiscal 2014 ha disminuido el pasivo es decir se ha pagado las

deudas un %27.33. Los pasivos corrientes se encuentran conformados por las siguientes cuentas:

Cuentas por pagar a proveedores: Este rubro registra \$187,115.07 comparado con los \$198,317.24 registrados en el ejercicio 2014 representa el %34.26 del pasivo total. Estas cuentas tienen un plazo de pago promedio de

Obligaciones por pagar: En este rubro se encuentran registrados Honorarios por pagar médicos por un valor de \$31,561.41 similar al año 2014.

Provisiones sociales por pagar: En esta agrupación se reportan los saldos de las cuentas relacionadas con Obligaciones laborales por pagar correspondientes al pago de sueldos, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones por un valor de \$38.660.99 en el año fiscal 2015 con un incremento del 17% frente a \$32,343.35 en el año 2014.

Otros pasivos corrientes: en este grupo se encuentran las provisiones por jubilación patronal con un valor de \$104,973.12 en el cual ha habido un incremento de \$33,075.16 con respecto al año 2014 que hubo un saldo de \$71,897.96.

Cuentas del Patrimonio

El valor del patrimonio neto (antes del ejercicio corriente) alcanza \$1,277,861.40 y financia el %71.18 del activo total una estructura financiera conservadora y una estructura de capital dependiente con:

Capital social: \$650,985.24, Reserva legal: \$13,633.54 Resultados acumulados y otros por aplicación de NIIF \$613,182.27 con una variación de \$112,610.69 con respecto al año 2014 con un saldo de \$500,571.58.

Estado de Resultados

Se registra un ingreso de \$2,221,471.10 con un incremento del %69 comparando con el año 2014 con \$1,313,592.73 notándose que el incremento se da más en Honorarios IESS y venta de Medicamentos.

	2015	2014	VARIACION	
			VALOR	PORCENTAJE
INGRESOS	2,221,471.10	1,313,592.73	907,878.37	69%
INGRESOS OPERACIONALES	1,003,543.18	717,585.08	285,958.10	40%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	1,215,869.42	596,007.65	619,861.77	104%
HONORARIOS IESS	1,083,430.53	476,011.21	607,419.32	128%
DEVOLUCION EN COMPRAS	2,058.50		2,058.50	0%

Costo de ventas y gastos: Al revisar los resultados se puede observar que los ingresos frente al costo deja una rentabilidad bruta de \$496,611.25 y la evolución de los gastos se va generando según se requiere para el funcionamiento normal de la Clínica.

	2,015.00	2,014.00	VARIACION	
			VALOR	PORCENTAJE
<u>COSTOS Y GASTOS</u>	<u>2,101,172.08</u>	<u>1,232,828.41</u>	868,343.67	70%
<u>COSTOS</u>	<u>506,931.93</u>	<u>302,091.03</u>	204,840.90	68%
<u>GASTOS</u>	<u>1,555,153.55</u>	<u>889,800.70</u>	665,352.85	75%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,114,172.33	572,770.45	541,401.88	95%
GASTOS OPERACIONALES	440,981.22	317,030.25	123,950.97	39%
GASTOS FINANCIEROS	9,539.18	15,000.03	-5,460.85	-36%
GASTOS NO OPERACIONALES	29,547.42	25,936.65	3,610.77	14%

Indices financieros

La situación de liquidez de la compañía es buena, mantiene excedente de liquidez que le permite cumplir con sus obligaciones corrientes.

1. LIQUIDEZ

	2014	2015
Activo Corriente	461,303.18	492,710.48
Pasivo Corriente	285,886.12	423,158.15
LIQUIDEZ CORRIENTE	1.61	1.16

	2014	2015
Activo Corriente	461,303.18	492,710.48
- Inventario	104,960.71	189,722.32
Pasivo Corriente	285,886.12	423,158.15
PRUEBA ACIDA	1.25	0.72

La Clínica mantiene una estructura financiera dependiente en gran medida de fondos propios (Patrimonio). No existe endeudamiento financiero por lo tanto este análisis es irrelevante.

2. SOLVENCIA

	2015	2014
Pasivo Total	396,884.91	546,156.63
Activo Total	1,795,045.32	1,796,032.99
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	0.22	0.30

	2015	2014
--	------	------

AS

Pasivo Total	396,884.91	546,156.63
Patrimonio	1,277,861.40	1,169,112.04
ENDEUDAMIENTO DEL PATRIMONIO	0.31	0.47

	2015	2014
Patrimonio	1,277,861.40	1,169,112.04
Activo fijo neto	1,327,628.14	1,297,208.51
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	0.96	0.90

	2015	2014
Activo total	1,795,045.32	1,796,032.99
Patrimonio	1,277,861.40	1,169,112.04
APALANCAMIENTO	1.40	1.54

3. GESTION

	2015	2014
Venta	2,221,471.10	1,313,592.73
Cuentas por cobrar	58,403.16	144,767.99
ROTACION DE CARTERA	38.04	9.07

	2015	2014
Ventas	2,221,471.10	1,313,592.73
Activo fijo	1,327,628.14	1,297,208.51
ROTACION DE ACTIVO FIJO	1.67	1.01

	2015	2014
Ventas	2,221,471.10	1,313,592.73
Activo total	1,795,045.32	1,796,032.99
ROTACION DE VENTAS	1.24	0.73

	2015	2014
Cuentas por cobrar	58,403.16	144,767.99
Ventas	2,221,471.10	1,313,592.73
Días promedio	360	360
PERIODO MEDIO DE COBRO	9	40

	2015	2014
Cuentas por pagar	202,719.93	214,315.64
Compras	1,538,445.62	925,096.33
Días promedio	360	360
PERIODO MEDIO DE PAGO	47,44	83,40

40

Comparando con el año 2014 se observa que hay una disminución de 38 a 7 la rotación de cuentas por cobrar, y de 40 días a 9 la recuperación de cuentas por cobrar.

Con respecto a las deudas con los proveedores se ha disminuido los días de pago de 83 a cada 47 días el pago.

4. RENTABILIDAD

	2015	2014
Utilidad neta	120,299.02	80,764.32
Costo de ventas	506,931.93	302,091.03
Utilidad antes de impuestos	120,299.02	80,764.32

RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT)	0.07	0.04
RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	0.1	0.1
RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	0.09	0.07
RENDIMIENTO SOBRE INVERSION (ROI)	0.07	0.04

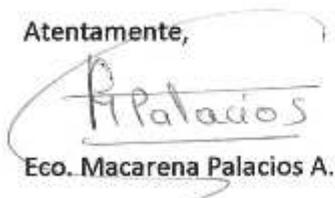
La rentabilidad de la empresa se ve reflejado en estos indicadores en donde se ha producido una rentabilidad del 7% frente al 4% en el año 2014.

Sin embargo el flujo neto y el flujo operacional son importantes y demuestran el valor que tiene la Clínica para sus accionistas.

Adjunto balances con sus respectivas comparaciones y variaciones con el año 2014 y 2015.

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,



Eco. Macarena Palacios A.

COMISARIO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	2015	2014	VARIACION	
			VALOR	PORCENTAJE
ACTIVO	<u>1,795,045.32</u>	<u>1,796,032.99</u>	-987.67	-0.05%
CORRIENTE	461,303.18	492,710.48	-31,407.30	-6.37%
BANCOS	182,478.21	67,658.90	114,819.31	169.70%
PAGOS ANTICIPADOS	54,622.40	21,254.85	33,367.55	156.99%
ESTADO	61,396.44	69,864.21	-8,467.77	-12.12%
CUENTAS POR COBRAR MEDICOS	18,944.54	27,846.82	-8,902.28	-31.97%
CUENTAS POR COBRAR CLINICA	7,811.45	68,422.01	-60,610.56	-88.58%
CUENTAS POR COBRAR				
CHEQ.PROTESTADOS	5,228.46	1,754.58	3,473.88	197.99%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	792.46	1,039.00	-246.54	-23.73%
CUENTAS POR COBRAR EXTERNOS	25,626.25	45,705.58	-20,079.33	-43.93%
IVA PAGADO	-1.88	-1.93	0.05	-2.59%
INVENTARIOS CLINICA	104,960.71	189,722.32	-84,761.61	-44.68%
PROVISION P/CTAS.INCOBRABLES	-995.86	-995.86	0.00	0.00%
ACTIVOS FIJOS	1,327,628.14	1,297,208.51	30,419.63	2.35%
OTROS ACTIVOS	6,114.00	6,114.00	0.00	0.00%
			-	
PASIVO	<u>396,884.91</u>	<u>546,156.63</u>	149,271.72	-27.33%
CORRIENTE	285,886.12	423,158.15	137,272.03	-32.44%
PROVEEDORES CLINICA	179,227.76	189,584.62	-10,356.86	-5.46%
CUENTAS POR PAGAR A EMPLEADOS	16,248.10	15,693.03	555.07	3.54%
CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS	2,050.40	2,131.82	-81.42	-3.82%
I.E.S.S. POR PAGAR	4,634.80	4,287.21	347.59	8.11%
IMPUESTO A LA RENTA	17.53	21.33	-3.80	-17.82%
RETENCION EN LA FUENTE	10,287.97	10,771.28	-483.31	-4.49%
RETENCION EN LA FUENTE I.V.A.	1,991.06	691.03	1,300.03	188.13%
PROVISION PARA LEYES SOCIALES	26,786.10	20,942.88	5,843.22	27.90%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	31,561.41	28,024.09	3,537.32	12.62%
IVA COBRADO	0.01	3.82	-3.81	-99.74%
PROVEEDORES BOTIQUIN	7,887.31	8,732.62	-845.31	-9.68%
PROVEEDORES DERMATOLOGIA	5,193.67	6,906.17	-1,712.50	-24.80%
PASIVO A LARGO PLAZO	104,973.12	116,972.81	-11,999.69	-10.26%
PASIVOS DIFERIDOS	6,025.67	6,025.67	0.00	0.00%
PATRIMONIO	<u>1,277,861.40</u>	<u>1,169,112.04</u>	108,749.36	9.30%
CAPITAL	650,985.24	650,985.24	0.00	0.00%

RESERVAS	13,633.54	13,633.54	0.00	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	613,182.27	500,571.58	112,610.69	22.50%
APORTE FUTURAS CAPITALIZAC	60.35	60.35	0.00	0.00%

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

	2015	2014	VARIACION	
			VALOR	PORCENTAJE
<u>INGRESOS</u>	<u>2,221,471.10</u>	<u>1,313,592.73</u>	907,878.37	69%
INGRESOS OPERACIONALES	1,003,543.18	717,585.08	285,958.10	40%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	1,215,869.42	596,007.65	619,861.77	104%
HONORARIOS IEES	1,083,430.53	476,011.21	607,419.32	128%
DEVOLUCION EN COMPRAS	2,058.50		2,058.50	0%
	2,015.00	2,014.00		
<u>COSTOS Y GASTOS</u>	<u>2,101,172.08</u>	<u>1,232,828.41</u>	868,343.67	70%
<u>COSTOS</u>	<u>506,931.93</u>	<u>302,091.03</u>	204,840.90	68%
<u>GASTOS</u>	<u>1,555,153.55</u>	<u>889,800.70</u>	665,352.85	75%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,114,172.33	572,770.45	541,401.88	95%
GASTOS OPERACIONALES	440,981.22	317,030.25	123,950.97	39%
GASTOS FINANCIEROS	9,539.18	15,000.03	-5,460.85	-36%
GASTOS NO OPERACIONALES	29,547.42	25,936.65	3,610.77	14%
<u>UTILIDAD DEL PERIODO</u>	<u>120,299.02</u>	<u>80,764.32</u>	39,534.70	49%

47