

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

PERIODO COMPRENDIDO DESDE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2016

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

En 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 se ha elaborado el análisis de los estados financieros de la Clínica Paucarbamba según el artículo 34 de los Estatutos de la Clínica.

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 y recogidas en los estados financieros y en los sistemas de control interno.

Cada sesión del Directorio se lo ha realizado con el respectivo seguimiento de las resoluciones de actas anteriores y por medio de las cuales se han aprobado procedimientos para luego ser informado a sus integrantes del avance de la gestión de la Clínica.

Con respecto a los Estados financieros cortados al 31 de Diciembre del año 2016, fueron presentados de acuerdo a la normativa contable contenida en las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) y las Normas Internacionales de contabilidad (NIC) y según las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, de la misma forma se da cumplimiento a las normas tributarias establecidas en la ley de Régimen Tributario Interno y su respectivo Reglamento vigentes para el ejercicio fiscal antes mencionado.

La cifras de los Estados Financieros se encuentran consignados en dólares de los Estados Unidos de América.



ANALISIS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:

Cuentas del Activo:

Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre 2016	AÑO FISCAL		VARIACION	
	2015	2016	DIFERENCIA	PORCENTAJE
1 - ACTIVOS	1795045,32	2284967,86	489922,54	27,29%
<i>1.1 - ACTIVO CORRIENTE</i>	<i>356342,47</i>	<i>147630,23</i>	<i>-208712,24</i>	<i>-58,57%</i>
1.1.01 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CAJA/BANCOS)	182918,21	26613,83	-156304,38	-85,45%
1.1.02 - ACTIVOS EXIGIBLE	173424,26	121016,4	-52407,86	-30,22%
1.1.02.03 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO	31647,17	10513,76	-21133,41	-66,78%
1.1.02.07 - (-) PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIOR	-995,86	-2094,19	-1098,33	110,29%
1.1.02.08 - ANTICIPOS Y CUENTAS POR COBRAR	26755,99	14797,46	-11958,53	-44,69%
1.1.03 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	116016,96	97799,37	-18217,59	-15,70%
1.1.03.01 - CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	72368,16	61021,2	-11346,96	-15,68%
1.1.03.03 - ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	43648,8	36778,17	-6870,63	-15,74%
<i>1.1.09 - INVENTARIO</i>	<i>104960,71</i>	<i>228294,01</i>	<i>123333,3</i>	<i>117,50%</i>
1.1.09.01 - INVENTARIO DE MERCADERIA EN ALMACEN- COMPRA	104960,71	228294,01	123333,3	117,50%
<i>1.2 - ACTIVO NO CORRIENTE</i>	<i>1327628,14</i>	<i>1907129,62</i>	<i>579501,48</i>	<i>43,65%</i>
1.2.01 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	1327628,14	1907129,62	579501,48	43,65%
1.2.01.01 - TERRENOS	1127825	1283290	155465	13,78%
1.2.01.02 - INMUEBLES	592932	592932	0	0,00%
1.2.01.04 - MUEBLES Y ENSERES	37868,06	19496,88	-18371,18	-48,51%
1.2.01.05 - MAQUINARIA Y EQUIPO	105582,39	105863,8	281,41	0,27%
1.2.01.09 - EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	11420,51	18757,23	7336,72	64,24%
1.2.01.12 - (-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y	-599660,93	-113210,29	486450,64	-81,12%
<i>1.2.03 - ACTIVOS INTANGIBLES</i>	<i>6114</i>	<i>1914</i>	<i>-4200</i>	<i>-68,69%</i>

Se puede observar que habido un incremento en el Activo del 27.29 % con respecto al año 2015,

Disponible: Dentro de este grupo hay una disminución del 85.45%, de \$182.918,21 dólares a \$26.613,83 dólares, esto se debe al incremento en los inventarios en el área de Farmacia, para cubrir con las necesidades en los pacientes derivados por el IESS.

Las cuentas por cobrar: Hay una disminución el 66.78% en esta cuenta, de \$31.647,17 dólares a \$10.513,76 dólares, esto refleja que se ha podido recuperar cartera de manera óptima y con relación al total de las ventas esta cantidad refleja un mínimo que se vende a crédito.

Inventario: Dentro de este año fiscal, la Administración ha implementado otro sistema, en el cual se ha logrado mejorar el control de dichos saldos, por lo que cuando se realizó el inventario al 17 de septiembre ya no se encontró faltantes ni sobrantes entre los ítems existentes, superándolo satisfactoriamente esta recomendación en el año pasado.

Anticipo por impuestos (crédito fiscal): Si bien al cierre del ejercicio fiscal 2016 existe un saldo de \$97.799,37 dólares como anticipo de impuestos, deberá de irse descontando los impuestos por pagar de los años anteriores que la ley los permite y el valor que ya no se pueda recuperar enviarlos a gastos en su totalidad o amortizándolo.

Activos fijos: En este año fiscal se realizó la contratación para el estudio y revalorización de Activos fijos que posee la Clínica tanto como su avalúo, depreciación, valor residual y su tiempo útil, por lo que se ha procedido a realizar los ajustes recomendados, en el cual el rubro del Terreno tiene un incremento en un 13.78% es decir \$155.465 dólares más, quedando el valor del terreno en \$1.283.290 dólares y en los valores de la depreciación de los activos fijos se contabiliza con cargo al Patrimonio una disminución del 81.12%.

Cuentas del Pasivo:

	AÑO FISCAL		VARIACION	
	2015	2016	DIFERENCIA	PORCENTAJE
2 - PASIVO	396884,90	391686,84	-5198,06	-1,31%
<i>2.1 - PASIVO CORRIENTE</i>	<i>291911,78</i>	<i>287656,38</i>	<i>-4255,4</i>	<i>-1,46%</i>
2.1.03 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (PROVEEDORES)	192308,74	249284,88	56976,14	29,63%
2.1.07 - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (OBLIGACIONES)	18298,5	36321,1	18022,6	98,49%
2.1.07.01 - CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	12296,56	6040,8	-6255,76	-50,87%
2.1.07.03 - CON EL IESS	4634,8	4842,49	207,69	4,48%
2.1.07.04 - SUELDOS Y BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	26786,1	25437,81	-1348,29	-5,03%
2.1.12 - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENT	37587,08	2050,4	-35536,68	-94,54%
2.1.12.02 - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO REL	37587,08	2050,4	-35536,68	-94,54%
<i>2.2 - PASIVOS NO CORRIENTES</i>	<i>104973,12</i>	<i>104030,46</i>	<i>-942,66</i>	<i>-0,90%</i>
2.2.07 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS JUBILACIO	104973,12	104030,46	-942,66	-0,90%

El pasivo representa el 17.14% del Activo del ejercicio fiscal 2016, en el cual hay una disminución del 1.31% con relación al año 2015.

Cuentas por pagar a proveedores: En este rubro se encuentra un incremento del 29.63% con relación al año 2015 es decir de \$192.308.74 dólares a \$249.284,88 dólares pendiente de cancelar en el año 2017.

Otras Obligaciones corrientes: Con respecto a sueldos y beneficios sociales, se encuentran pendientes de pago el sueldo de diciembre 2016 y los beneficios proporcionales de ley que se provisionan los cuales se cancelaran en el año 2017, aún no se realiza el estudio actuarial para el año 2016. Al igual que las obligaciones tributarias pendientes del mes de diciembre se cancelarán en el año 2017.

Cuentas del Patrimonio:

	AÑO FISCAL		VARIACION	
	2015	2016	DIFERENCIA	PORCENTAJE
3 - PATRIMONIO NETO	1398160,42	1893281,02	495120,6	35,41%
<u>3.1 - CAPITAL</u>	<u>650985,24</u>	<u>650985,24</u>	<u>0</u>	<u>0,00%</u>
3.2 - APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITAL	60,35	60,35	0	0,00%
3.3.01 - RESERVAS LEGALES	13271,23	20629,16	7357,93	55,44%
3.3.02 - RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	362,31	37,96	-324,35	-89,52%
3.4.04 - OTRAS RESERVAS (RESERVA POR VALUACION, DONACION Y		324,35	324,35	100,00%
<u>3.5 - RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>613182,27</u>	<u>1197613,71</u>	<u>584431,44</u>	<u>95,31%</u>
3.6.01 - GANANCIAS ACUMULADAS (UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS)	-31230,69	89068,33	120299,02	-385,19%
3.6.02 - (-) PERDIDAS ACUMULADAS (PERDIDA ACUMULADA DE EJERCICIOS ANTERIORES)	-182517,88	-182517,88	0	0,00%
3.6.03 - RESULTADOS ACUM. PROVENIENTES DE LA ADOPCION NIIF	706631,82	1291063,26	584431,44	82,71%
<u>3.7 - RESULTADOS DEL EJERCICIO</u>	<u>120299,02</u>	<u>23630,25</u>	<u>-96668,77</u>	<u>-80,36%</u>

Este valor representa el 82.86% del activo es decir con \$1.893.306,99 dólares, dentro el cual su capital aportado por sus accionistas representa el 34.38%, reservas legales 1.66% y su adopción de NIIF ha aumentado en un 82.71% por la revalorización de los activos fijos realizado en este año fiscal 2016.

Estado de Resultados Integrales:

Estado de Resultados Integrales del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2016	AÑO FISCAL		VARIACION	
	2015	2016	DIFERENCIA	PORCENTAJE
4 - INGRESOS	2.221.471,10	1.561.979,84	-659.491,26	-30%
4.1 - INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (OPERACIONES)	2.221.471,10	1.561.979,84	-659.491,26	-30%
5.1.09 - COSTOS DE VENTA	-506.931,93	-248.823,22	258.108,71	-51%
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	<u>1.714.539,17</u>	<u>1.313.156,62</u>	<u>-401.382,55</u>	<u>-23%</u>
5.1 - GASTOS DE VENTAS	-440.981,22	-1.034.633,44	-593.652,22	135%
5.2 - GASTOS ADMINISTRATIVOS	-1.143.719,75	-252.493,23	891.226,52	-78%
5.3 - GASTOS FINANCIEROS	-9.539,19	-2.399,70	7.139,49	-75%
<u>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</u>	<u>120.299,01</u>	<u>23.630,25</u>	<u>-96.668,76</u>	<u>-80%</u>

Se registra una disminución en las ventas del 30% comparando con el año 2015, el gasto en ventas se ha aumentado en un 135% en este rubro esta incluido el valor de los honorarios de los profesionales médicos que prestaron sus servicios a los pacientes del IESS un valor de \$784.584 dólares. Se ha disminuido el gasto administrativo en 78%,

dando como resultado una utilidad antes de impuestos un valor de \$ 23630.25 dólares, es decir una disminución del 80.34% con respecto al año 2015.

Indices financieros:

La situación de liquidez de la Clínica es buena, y le permite cumplir con sus obligaciones corrientes, dispone de fondos propios y no existe al momento endeudamiento financiero, según la prueba ácida en la cual sin incluir los inventarios tenemos un valor menor es decir por cada dólar endeudado disponemos de 0.5 para poder cubrirlo

La rentabilidad de la Clínica se ve reflejado en los indicadores del 1.51% frente al 5% en el año 2015. Con una disminución de 3.5%.

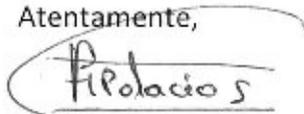
INDICES FINANCIEROS		
Liquidez		
Detalle	2015	2016
Capital de trabajo	461.303	375.924
Capital de trabajo neto	169.391	88.268
Ratio corriente	1,58	1,31
Prueba acida	1,22	0,51
Relevancia Activo Corriente	25,70%	16,45%
Actividad		
Detalle	2015	2016
Rotación c x c	13	13
Periodo promedio de cobro	28	28
Rotación de inventario	5	1
Periodo de rotación de inventarios	75	330
Rotación de cuentas por pagar	3	1
Periodo promedio de pago	137	361
Ciclo operativo	103	358
Ciclo de conversión de efectivo	(34)	(2)
Rotación de activos fijos	2	1
Rotación de activos totales	1	1
Caja y Bancos / Ventas	0,08	0,02
Endeudamiento		
Detalle	2015	2016
Grado de endeudamiento	22,11%	17,14%
Endeudamiento sobre patrimonio	0,28	0,31
Grado de propiedad	0,78	0,55
Rentabilidad		
Detalle	2015	2016
Margen bruto	77,18%	84,07%
Margen neto	5,42%	1,51%
ROA	0,60	1,22
ROE	0,18	1,13

Anexos:

Adjunto a la presente los Estados financieros comparativos con el año 2015 y 2016.

Sin otro particular, suscribo el presente.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Macarena Palacios", enclosed within a hand-drawn oval shape.

Econ. Macarena Palacios Alvarez.

COMISARIO.

CLINICA DE ESPECIALIDADES MEDICAS PAUCARBAMBA CLEMPA S.A.

Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre 2016	AÑO FISCAL		VARIACION	
	2015	2016	DIFERENCIA	PORCENTAJE
1 - ACTIVOS	1795045,32	2284967,86	489922,54	27,29%
<u>1.1 - ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>356342,47</u>	<u>147630,23</u>	<u>-208712,24</u>	<u>-58,57%</u>
1.1.01 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CAJA/BANCOS)	182918,21	26613,83	-156304,38	-85,45%
1.1.02 - ACTIVOS EXIGIBLE	173424,26	121016,4	-52407,86	-30,22%
1.1.02.03 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	31647,17	10513,76	-21133,41	-66,78%
1.1.02.07 - (-) PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	-995,86	-2094,19	-1098,33	110,29%
1.1.02.08 - ANTICIPOS Y CUENTAS POR COBRAR	26755,99	14797,46	-11958,53	-44,69%
1.1.03 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	116016,96	97799,37	-18217,59	-15,70%
1.1.03.01 - CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	72368,16	61021,2	-11346,96	-15,68%
1.1.03.03 - ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	43648,8	36778,17	-6870,63	-15,74%
<u>1.1.09 - INVENTARIO</u>	<u>104960,71</u>	<u>228294,01</u>	<u>123333,3</u>	<u>117,50%</u>
1.1.09.01 - INVENTARIO DE MERCADERIA EN ALMACEN- COMPRADO DE TERCEROS	104960,71	228294,01	123333,3	117,50%
<u>1.2 - ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>1327628,14</u>	<u>1907129,62</u>	<u>579501,48</u>	<u>43,65%</u>
1.2.01 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	1327628,14	1907129,62	579501,48	43,65%
1.2.01.01 - TERRENOS	1127825	1283290	155465	13,78%
1.2.01.02 - INMUEBLES	592932	592932	0	0,00%
1.2.01.04 - MUEBLES Y ENSERES	37868,06	19496,88	-18371,18	-48,51%
1.2.01.05 - MAQUINARIA Y EQUIPO	105582,39	105863,8	281,41	0,27%
1.2.01.09 - EQUIPO DE COMPUTACION Y SOFTWARE	11420,51	18757,23	7336,72	64,24%
1.2.01.12 - (-) DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDAD PLANTA Y EQ.	-599660,93	-113210,29	486450,64	-81,12%
<u>1.2.03 - ACTIVOS INTANGIBLES</u>	<u>6114</u>	<u>1914</u>	<u>-4200</u>	<u>-68,69%</u>
2 - PASIVO	396884,90	391686,84	-5198,06	-1,31%
<u>2.1 - PASIVO CORRIENTE</u>	<u>291911,78</u>	<u>287656,38</u>	<u>-4255,4</u>	<u>-1,46%</u>
2.1.03 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (PROVEEDORES)	192308,74	249284,88	56976,14	29,63%
2.1.07 - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (OBLIGACIONES)	18298,5	36321,1	18022,6	98,49%
2.1.07.01 - CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	12296,56	6040,8	-6255,76	-50,87%
2.1.07.03 - CON EL IESS	4634,8	4842,49	207,69	4,48%
2.1.07.04 - SUELDOS Y BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	26786,1	25437,81	-1348,29	-5,03%
2.1.12 - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE	37587,08	2050,4	-35536,68	-94,54%
2.1.12.02 - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS	37587,08	2050,4	-35536,68	-94,54%
<u>2.2 - PASIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>104973,12</u>	<u>104030,46</u>	<u>-942,66</u>	<u>-0,90%</u>
2.2.07 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS JUBILACION P.	104973,12	104030,46	-942,66	-0,90%
3 - PATRIMONIO NETO	1398160,42	1893281,02	495120,6	35,41%
<u>3.1 - CAPITAL</u>	<u>650985,24</u>	<u>650985,24</u>	<u>0</u>	<u>0,00%</u>
3.2 - APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITAL	60,35	60,35	0	0,00%
3.3.01 - RESERVAS LEGALES	13271,23	20629,16	7357,93	55,44%
3.3.02 - RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	362,31	37,96	-324,35	-89,52%
3.4.04 - OTRAS RESERVAS (RESERVA POR VALUACION, DONACION Y OTROS)		324,35	324,35	100,00%
<u>3.6 - RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>613182,27</u>	<u>1197613,71</u>	<u>584431,44</u>	<u>95,31%</u>
3.6.01 - GANANCIAS ACUMULADAS (UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS)	-31230,69	89068,33	120299,02	-385,19%
3.6.02 - (-) PERDIDAS ACUMULADAS (PERDIDA ACUMULADA DE EJERCICIOS ANTERIORES)	-182517,88	-182517,88	0	0,00%
3.6.03 - RESULTADOS ACUM. PROVENIENTES DE LA ADOPCION NIIF	706631,82	1291063,26	584431,44	82,71%
<u>3.7 - RESULTADOS DEL EJERCICIO</u>	<u>120299,02</u>	<u>23630,25</u>	<u>-96668,77</u>	<u>-80,36%</u>

5

CLINICA DE ESPECIALIDADES MEDICAS PAUCARBAMBA CLEMPA S.A.

Estado de Resultados Integrales del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2016	AÑO FISCAL		VARIACION	
	2015	2016	DIFERENCIA	PORCENTAJE
4 - INGRESOS	2.221.471,10	1.561.979,84	-659.491,26	-30%
4.1 - INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (VENTA)	2.221.471,10	1.561.979,84	-659.491,26	-30%
5.1.09 - COSTOS DE VENTA	-506.931,93	-248.823,22	258.108,71	-51%
UTILIDAD BRUTA	1.714.539,17	1.313.156,62	-401.382,55	-23%
5.1 - GASTOS DE VENTAS	-440.981,22	-1.034.633,44	-593.652,22	135%
5.2 - GASTOS ADMINISTRATIVOS	-1.143.719,75	-252.493,23	891.226,52	-78%
5.3 - GASTOS FINANCIEROS	-9.539,19	-2.399,70	7.139,49	-75%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	120.299,01	23.630,25	-96.668,76	-80%

h