

---

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**

**Estados Financieros bajo Normas  
Internacionales de Información Financiera**

**Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016**

**CON EL INFORME DE AUDITORIA DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO FINANCIERO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 36

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

---

**MSC. CPA. ROSSANA CAROLINA JIMENEZ CHAVEZ**  
**AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE SCVS – RNAE - 1190**

**INFORME DE AUDITORIA DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A la Junta General de Accionistas de  
CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.:

**1. Opinión**

Hemos auditado los Estados Financieros de la compañía CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2017, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativa. Los estados financieros cortados al 31 de Diciembre del 2016, fueron auditados por nosotros, sin salvedad; mismos que para efectos de cumplir con Superintendencia de Compañías y Normas Contables, se presentan en esquema comparativo.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2017; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como con disposiciones establecidas por entes de Control.

**2. Fundamento de la opinión**

He realizado mi auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Soy independiente de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en concordancia con el Código de Ética emitido por el "IASB", y he cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con estos requerimientos. Considerando que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

**3. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros**

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación fiel de los estados financieros de acuerdo con las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como "Negocio en Marcha", revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. El Directorio y la Administración de CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA., es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

**4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados Financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de

**MSC. CPA. ROSSANA CAROLINA JIMENEZ CHAVEZ**  
**AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE SCVS – RNAE - 1190**

Auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

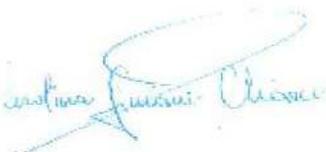
Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en la página web de la Superintendencia de compañías, valores y seguros del Ecuador; así como en la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno, identificada en el transcurso de la auditoría.

**5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.**

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA., por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017 se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

La auditoría que origina este informe de auditoría emitido por CPA ROSSANA CAROLINA JIMENEZ CHAVEZ., con registro SRNAE No. 1190.



**MSC. CPA. ROSSANA CAROLINA JIMENEZ CHAVEZ**  
**AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE SRNAE No. 1190**  
**Dirección: TUNGURAHUA CONDOMINIO CHARITO PISO 1 OFIC 1**  
**Fecha: Quito 10 de septiembre 2018**

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**  
**(Expresados en Dólares)**

<u>NOTAS</u>	<u>CUENTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>		
6	Efectivos y Equivalente de Efectivo	95.258,55	19.763,88
7	Activos Financieros	103.560,18	0,00
8	Inventarios	16.189,55	32.675,57
9	Activos por Impuestos Corrientes	199.481,90	160.924,72
	Total Activos Corrientes	US\$ <u>414.490,18</u>	US\$ <u>213.364,17</u>
	<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES:</u></b>		
10	Propiedades, Planta y Equipos	917.526,30	826.916,73
	Depreciación Acumulada	-464.849,32	-369.686,84
	Total Activos No Corrientes	US\$ <u>452.676,98</u>	US\$ <u>457.229,89</u>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	US\$ <u><u>867.167,16</u></u>	US\$ <u><u>670.594,06</u></u>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIOS</u></b>		
	<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>		
11	Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	300.401,40	214.928,16
12	Pasivos por Impuestos Corrientes	6.176,77	8.925,64
13	Beneficios a los Empleados	38.721,34	35.133,95
	Total Pasivos Corrientes	US\$ <u>345.299,51</u>	US\$ <u>258.987,75</u>
	<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>		
14	Cuentas x Pagar Accionistas	US\$ <u>344.280,75</u>	US\$ <u>262.256,89</u>
	Total Pasivos	US\$ <u>689.580,26</u>	US\$ <u>521.244,64</u>
	<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
15	Capital social	2.500,00	2.500,00
	AFP	97.500,00	97.500,00
	Reserva Legal	5.354,48	3.164,54
	(-) Perdidas del Ejercicio 2013	0,00	-6.338,03
	Resultados Acumulados	52.522,91	24.042,01
	Resultado del Ejercicio	19.709,51	28.480,90
	Total Patrimonio	US\$ <u>177.586,90</u>	US\$ <u>149.349,42</u>
	<b>TOTAL</b>	US\$ <u><u>867.167,16</u></u>	US\$ <u><u>670.594,06</u></u>

  
 Lcda. Nanci Judith Encalada Córdova  
 Liquidador

  
 Ing. Víctor Flores Live  
 Contador General

(Ver Notas a los estados financieros)

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**  
**(Expresados en Dólares)**

<u>INGRESOS</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
VENTAS		2.480.412,26	2.633.254,74
INGRESOS FINANCIEROS		12.396,06	0,00
OTROS INGRESOS		0,00	0,00
<u>TOTAL INGRESOS</u>		<u>2.492.808,32</u>	<u>2.633.254,74</u>
<u>COSTOS</u>		<u>681.346,19</u>	<u>417.926,69</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	US\$	<u>1.811.462,13</u>	<u>2.215.328,05</u>
<u>GASTOS</u>			
GASTOS ADMINISTRATIVOS		1.770.232,57	2.160.139,20
GASTOS FINANCIEROS		742,20	1,66
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$	<u>2.452.320,96</u>	<u>2.578.067,55</u>
RESULTADOS ANTES PART. TRAB. E IMP.	US\$	<u>40.487,36</u>	<u>55.187,19</u>
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		-6.073,10	-8.278,08
(-) AMORTIZACIÓN DE AÑOS ANTERIORES		-6.338,03	-6.338,03
(-) IMPUESTO A LA RENTA		-6.176,77	-8.925,64
(-) APROPIACIÓN DE RESERVA LEGAL		-2.189,95	-3.164,54
RESULTADO DEL EJERCICIO	US\$	<u>19.709,51</u>	<u>28.480,90</u>

  
 Lcda. Nanci Judith Encalada Córdova  
 Liquidador

  
 Ing. Victor Flores Live  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

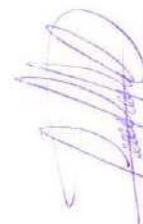
**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016  
(Expresados en Dólares)

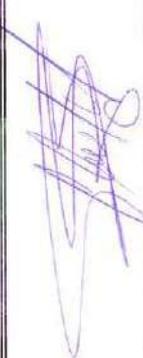
**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016

(Expresados en Dólares)

MOVIMIENTO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVAS LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PERDIDAS ACUMULADAS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	2.500,00	97.500,00	3.164,54	24.042,01	-6.338,03	28.480,90	149.349,42
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS	-	-	-	28.480,90	0,00	-28.480,90	0,00
RESULTADO DEL PERIODO	-	-	-	-	-	40.487,35	40.487,35
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	-	-	-	-	-	-6.073,10	-6.073,10
IMPUESTO CAUSADO	-	-	-	-	-	-6.176,77	-6.176,77
AJUSTES	-	-	2.189,94	-	6.338,03	-8.527,97	0,00
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017</b>	<b>2.500,00</b>	<b>97.500,00</b>	<b>5.354,48</b>	<b>52.522,91</b>	<b>0,00</b>	<b>19.709,51</b>	<b>177.586,90</b>



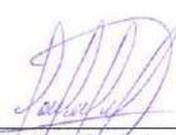
Lcda. Nanci Judith Encalada Córdova  
Gerente General



Ing. Victor Flores Live  
Contador General

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**  
**(Expresados en Dólares)**

<u>CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO:</u>	<u>2017</u>
Activos financieros al inicio del periodo	0,00
Ventas del ejercicio	2.492.808,32
Activos financieros al final del periodo	0,00
<b>EFFECTO NETO</b>	<b>US\$ 2.492.808,32</b>
Cuentas y documentos por pagar al inicio del periodo	469.065,85
Pagos del periodo	2.356.376,22
Cuentas y documentos por pagar al final del periodo	-300.401,40
	<b>US\$ 2.525.040,67</b>
<b>EFFECTO</b>	<b>US\$ -32.232,35</b>
Activos por Impuestos Corrientes	-38.557,18
Otros Activos	-103.560,18
Participación de trabajadores	-6.073,10
Impuesto a la renta	-6.176,77
Obligaciones con el Fisco	106.632,53
Incremento de activo fijo	-90.609,57
Deterioro de Propiedad Planta y Equipo	-54.193,16
Bajas de activos	-29.386,97
Ajuste por Reclasificación	-13.004,79
Venta de Propiedad Planta y Equipo	0,00
Pasivos no corrientes	344.280,75
Otras Salidas	-1.624,54
<b>AUMENTO NETO DEL PERIODO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>US\$ 75.494,67</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**Lcda. Nanci Judith Encalada Córdova**  
**Liquidador**

  
 \_\_\_\_\_  
**Ing. Victor Flores Live**  
**Contador General**

# CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016

### 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL COMPAÑIA LIMITADA.: Es una Empresa legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 20 de enero del 2010, inscrita en el Registro Mercantil, ante el Notario Sexto del Cantón Quito, Dr. Héctor Vallejo Espinoza, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 30 de abril de 2010.

**OBJETO SOCIAL:** La empresa se dedicará a servicios de actividades de **SERVICIOS MEDICOS**.

**PLAZO DE DURACION:** 50 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil del 20 de ENERO del 2010.

**Capital Social:** La totalidad del capital social de la Compañía, está compuesto por señora NANCI TATIANA TENEZACA ENCALADA, quien en la actualidad posee el 0.6% de las participaciones de la Compañía, o sea 15 participaciones de USD 1.00 cada una, la señorita MARIANA STEFANIA TENEZACA ENCALADA, quien en la actualidad posee el 0.6% de las participaciones de la Compañía, o sea 15 participaciones de USD 1.00 cada una, y la Señora ENCALADA CORDOVA NANCI JUDITH, quien en la actualidad posee el 98.80% de las participaciones de la Compañía, o sea 2470 participaciones de USD 1.00 cada una, dando un total de USD 2500 de acuerdo al Art. 121 y 280 de la Ley de Compañías.

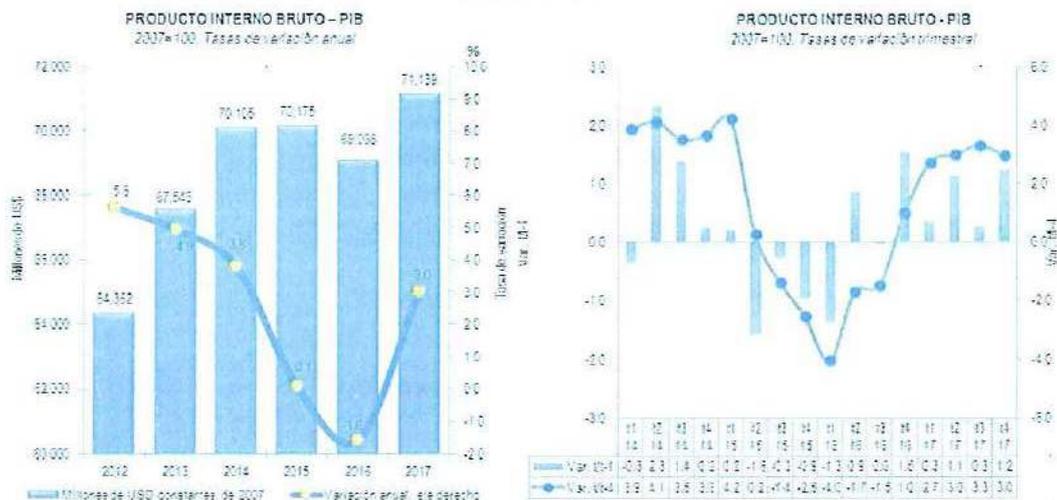
**DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA:** Montufar y Sucre

**DOMICILIO FISCAL:** En la ciudad de Quito con RUC: 1792255694001.

### 2. SITUACIÓN ECONÓMICA DEL ECUADOR PERIODO 2017

La economía ecuatoriana (PIB) en el año 2017 registró un crecimiento en términos reales de 3.0%. Este dinamismo se explica principalmente por el aumento del Gasto del Consumo Final de los Hogares, el Gasto de Consumo Final del Gobierno General y las Exportaciones. En términos corrientes, el PIB alcanzó US\$ 103,057 millones.

Gráfico No. 1



**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**  
**(Expresados en Dólares)**

<u>CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO:</u>	<u>2017</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>	
Activos financieros - recibidos de clientes	2.492.808,32
Otros Activos	-103.560,18
Activos por Impuestos Corrientes	-38.557,18
Cuentas por pagar y pagos a proveedores	-2.525.040,67
Obligaciones con el Fisco	106.632,53
Participación de trabajadores	-6.073,10
Impuesto a la renta	-6.176,77
	<u>-1.624,54</u>
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>US\$ -81.591,59</b>
 <b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>	
Incremento de Propiedad Planta y Equipo	-90.609,57
Deterioro de Propiedad Planta y Equipo	-54.193,16
Bajas de activos	-29.386,97
	<u>-174.189,70</u>
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>US\$ -174.189,70</b>
 <b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>	
Venta de Propiedad Planta y Equipo	0,00
Ajustes del Patrimonio	-13.004,79
Pasivos no corrientes	344.280,75
	<u>331.275,96</u>
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>US\$ 331.275,96</b>
 <b><u>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</u></b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>19.763,88</u>
	<u>75.494,67</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>US\$ 95.258,55</b>

  
 Lcda. Nanci Judith Encalada Córdova  
 Gerente General

  
 Ing. Víctor Flores Live  
 Contador General

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

En términos anuales, se destaca la variación positiva del Gasto de Consumo Final de los Hogares, 4.9%; el Gasto de Consumo Final del Gobierno General, 3.8%; las Exportaciones, 0.6%; mientras que la inversión (FBKF) registró una reducción de -0.5%. Por su parte, las Importaciones se incrementaron en 9.5%. (Gráfico No.2).

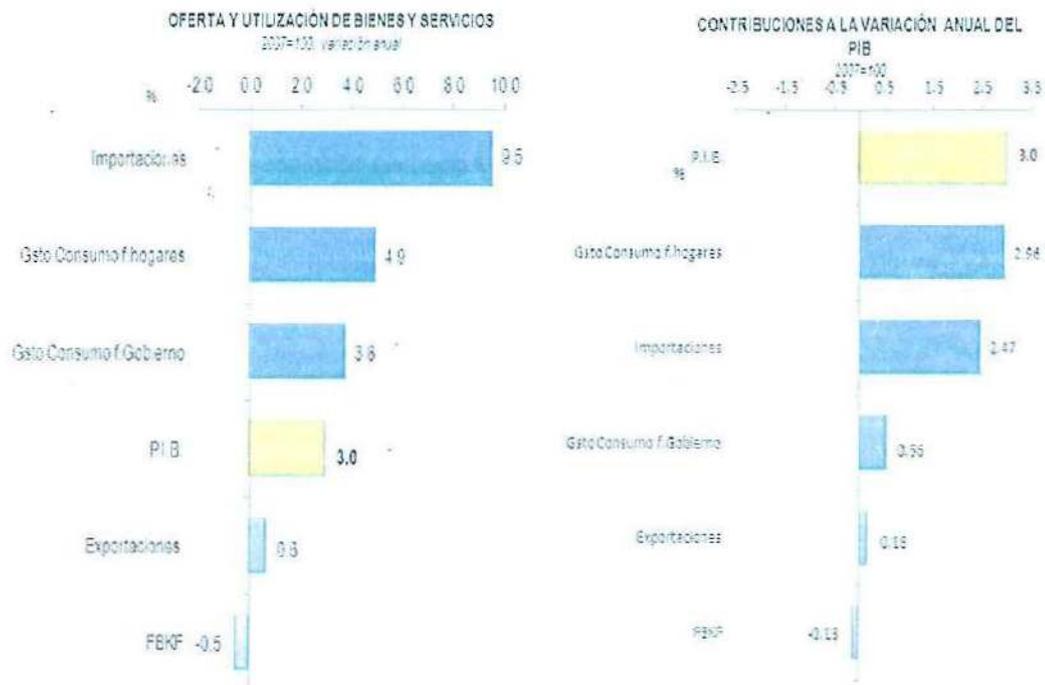
El Gasto de Consumo Final de los Hogares presentó una tasa de variación positiva de 4.9%, con una contribución al crecimiento del PIB de 2.96 puntos porcentuales a la variación anual del PIB. Este desempeño está asociado al incremento del crédito de consumo ordinario en 59%, el de consumo prioritario en 20% y el productivo en 66%, así como a un mayor dinamismo de las diferentes actividades económicas.

El Gasto de Consumo Final del Gobierno General, en el año 2017, registró un crecimiento de 3.8% con relación al año anterior, contribuyendo positivamente a la variación del PIB en 0.56 puntos porcentuales. En este resultado refleja el incremento en la adquisición de bienes y servicios para el área de salud en 20.3% con respecto al año 2016.

Las Exportaciones presentaron un incremento de 0.6% con respecto al 2016, contribuyendo positivamente a la variación del PIB en 0.18 puntos porcentuales, en donde se destaca el crecimiento de banano, café y cacao, 6.3%; camarón elaborado, 10.0%; pescado y otros productos acuáticos elaborados, 2.6%; aceites refinados de petróleo, 20.9%; flores 7.0%; entre otros.

La Inversión (FBKF) registró una reducción de 0.5% en relación al año 2016, desempeño que está directamente vinculado a la disminución de la actividad económica de la construcción que representa alrededor del 70% de la estructura de esta variable.

**Gráfico No.2**



**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

Por otra parte, se destaca que el Valor Agregado Bruto (VAB) No Petrolero, en el año 2017, registró un crecimiento de 3.5%, debido a la recuperación de la mayoría de actividades económicas; mientras que el VAB Petrolero muestra una caída de 2.8%, explicado principalmente por una reducción de la extracción de petróleo crudo (Gráfico No.3), así durante 2017, la producción de petróleo fue de 193.9 millones de barriles, 3.4% inferior a la de 2016. La menor producción diaria durante 2017, se debe al cumplimiento de las cuotas establecidas en el acuerdo firmado con la OPEP.

**Gráfico No.3**  
**VAB PETROLERO\* Y NO PETROLERO**  
 2007=100, Tasa de variación anual



Las actividades económicas (industrias) que presentaron un mayor crecimiento anual fueron:

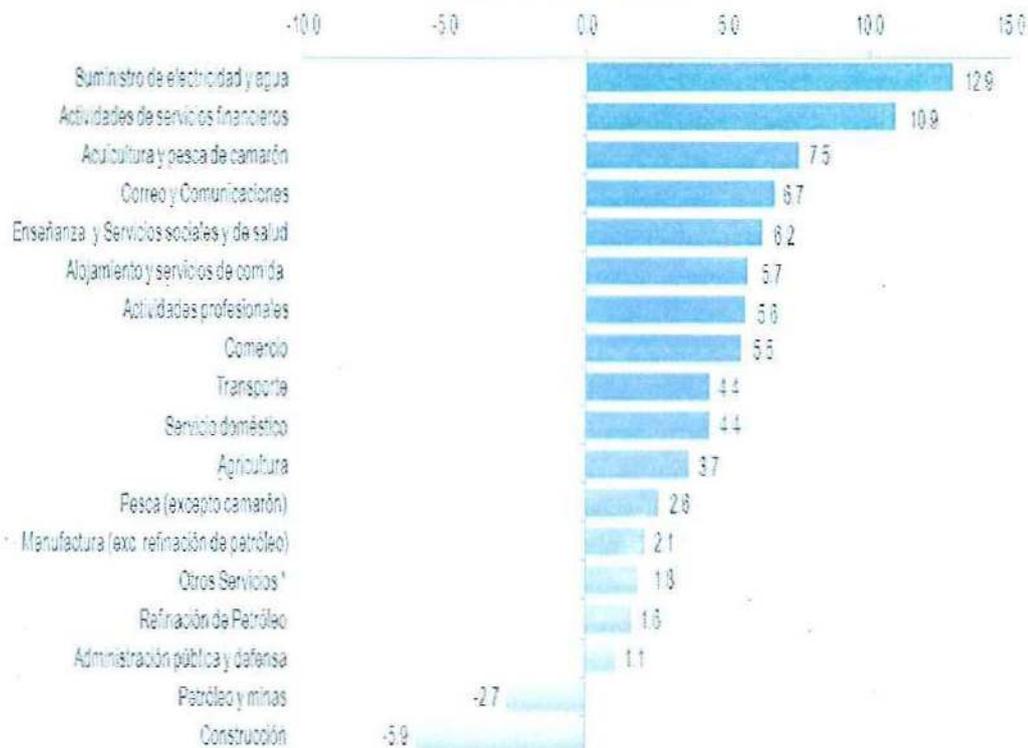
- El VAB del suministro de **Electricidad y Agua**, en términos anuales presentó una tasa de variación de 12.9%, debido a que la central hidroeléctrica Coca Codo Sinclair entró en pleno funcionamiento e incrementó su generación al 99%, pasando de 2,972 a 5,914 millones de kWh entre el año 2016 al 2017. Así mismo se observó una disminución de la producción térmica anual en un 49%, lo que implica una reducción del consumo de derivados de petróleo.
- Las actividades de **Servicios Financieros** registraron un crecimiento anual de 10.9% en relación a 2016. El monto de operaciones activas (crédito) del sector financiero privado y de la economía popular y solidaria pasó de US\$ 22,979 millones en el año 2016 a US\$ 27,385 millones en el 2017, es decir US\$ 4,407 millones más que el año previo. Por otro lado, el número de operaciones en este mismo período fue de 7.3 millones de registros, mismos que se incrementaron en 1'080,491 operaciones con relación al año 2016.
- El Valor Agregado Bruto de la **Acuicultura** registró un crecimiento anual de 7.5% explicado principalmente por un incremento de la exportación de camarón (18% en términos brutos), debido al impulso de las inversiones, la creciente demanda del mercado asiático y la tecnificación en toda la cadena productiva, desde las maduradoras, laboratorios, piscinas y fábricas de alimentos hasta plantas procesadoras y exportadoras.

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

En el año 2017, el VAB de *Correo y Comunicaciones* presentó un crecimiento anual de 6.7%. Dentro de este sector se destacan las remesas recibidas que registraron una tasa de variación positiva de 9%. Así mismo, de acuerdo a la información de Arcotel, las líneas activas de servicio móvil en el 2017 se incrementaron en 3.4% y el número de cuentas pasó de 9.4 millones en diciembre de 2016 a 10.6 millones en diciembre de 2017, presentando un crecimiento de 12.8%, en donde el internet fijo registró un aumento de 10.3% y el internet móvil de 13.3%.

- El VAB de la actividad económica de *Enseñanza y Servicios Sociales y de Salud*, mostró un crecimiento anual de 6.2%. Cabe señalar que esta actividad económica, incluye los servicios de enseñanza y salud tanto de la parte pública como la parte privada. Es así que la Enseñanza Pública en el año 2017, presentó un incremento de 4.3%. Así mismo, en lo referente a la Salud Pública, se registró un crecimiento anual de 12.5%. Por su parte, la educación y salud privadas registraron un crecimiento de 8.4% y 1.0%, respectivamente.
- El VAB anual de *Alojamiento* presentó una tasa de variación positiva del 5.7% respecto al año 2016, crecimiento que se confirma con las estadísticas del Ministerio de Turismo que registró un incremento de la llegada de extranjeros al país en 5% aproximadamente.

**Gráfico No.4**  
**VALOR AGREGADO BRUTO POR INDUSTRIAS**  
 2007=100, Tasa de variación anual



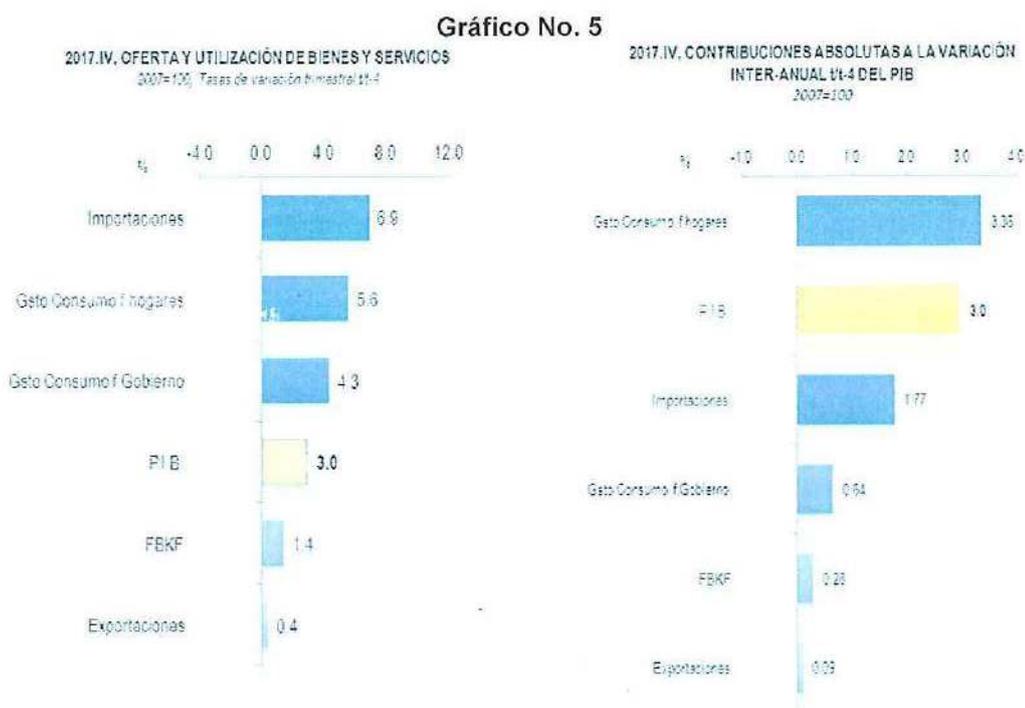
(\*) Incluye Administración y Ejecución de programas de cooperación técnica.

**Resultados interanuales del cuarto trimestre 2017**

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

La economía presentó un incremento de 3.0% en su tasa interanual (t/t-4) y de 1.2% en relación al trimestre anterior (t/t-1).

En el cuarto trimestre de 2017; el Gasto de Consumo Final de los Hogares registró un crecimiento interanual (t/t-4) de 5.6%; el Gasto de Consumo Final del Gobierno General, 4.3%; la Formación Bruta de Capital Fijo, 1.4%; y, las Exportaciones de bienes y servicios, 0.4%. En cuanto a las importaciones, se incrementaron en 6.9% (aportan con signo negativo a la variación del PIB) (Gráfico No. 5).



Es importante señalar que la actividad de la Construcción, en el cuarto trimestre de 2017, registró un crecimiento de 0.1% con respecto al trimestre anterior, después de experimentar 12 trimestres consecutivos de contracción, de acuerdo a los registros de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial.

**En 2017 las exportaciones no petroleras muestran una recuperación respecto al año anterior**

La Cuenta Corriente presentó un déficit de US\$ 255.3 millones en 2017. Este resultado obedece a un mayor crecimiento anual de las importaciones (21.7%), frente al de las exportaciones (12.6%), lo cual determinó una balanza de bienes [1] superavitaria en 2017 de apenas US\$ 322.4 millones, mientras que en 2016 fue de US\$ 1,567.3 millones.

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

---

El ingreso por las exportaciones petroleras que aumentó en 26.6% (US\$ 1,454.4 millones) y que responde principalmente a un mayor precio del crudo ecuatoriano, al pasar en promedio de US\$ 35.0 en el año 2016 a US\$ 45.7 por barril, en el año 2017.

Por su parte, se resalta que las exportaciones no petroleras aumentaron en 7.7% (US\$ 872.7 millones), destacándose el crecimiento en los siguientes productos: banano y plátano (11.0%); camarón (17.7%); y las no tradicionales (4.2%).

En cuanto a las importaciones, los rubros que presentaron un mayor dinamismo fueron los bienes de consumo, con un crecimiento en 2017 de 30.7%, seguidas por combustibles y lubricantes (27.8%); bienes de capital (18.8%) y materias primas (18.0%).

De otro lado, las remesas recibidas constituyen una fuente importante de ingresos, en 2017 este rubro se incrementó en US\$ 238.2 millones (9.2%), al pasar de US\$ 2,602.0 millones en el año 2016 a US\$ 2,840.2 millones a fines de 2017.

La **Cuenta de Capital y Financiera** alcanzó un valor deficitario de US\$ 1,588.4 millones mostrando un mayor nivel con respecto al saldo negativo registrado en 2016 (US\$ 134.7 millones). Dentro de esta cuenta se encuentra la inversión extranjera directa que totalizó US\$ 606.4 millones, monto inferior en 19.7% al valor observado en 2016 (US\$ 755.4 millones). Los mayores recursos por este concepto se canalizaron a la industria manufacturera (US\$ 143.1 millones) así como a la agricultura, silvicultura, caza y pesca (US\$ 124.4 millones).

En 2017, la **Balanza de Pagos** registró un saldo anual negativo de US\$ 1,858.5 millones. Este registro se explica principalmente por el saldo deficitario de la Cuenta de Capital y Financiera que pasó de un valor de US\$ 134.7 millones en 2016 a un saldo negativo de US\$ 1,588.4 millones en 2017.

**Cuarto Trimestre de 2017:** La **Cuenta Corriente** presentó un déficit de US\$ 225.0 millones menor en US\$ 166.0 millones al registrado en el tercer trimestre de 2017 (US\$ 391.0 millones).

La Balanza de Bienes tuvo un resultado negativo de US\$ 107.9 millones inferior al del trimestre anterior (US\$ 302.5 millones) debido a un mayor dinamismo de las exportaciones que crecieron en US\$ 452.3 millones (9.5%), respecto al tercer trimestre de 2017, pasando de US\$ 4,743.5 millones a US\$ 5,195.8 millones.

Las exportaciones de petróleo crudo en dicho trimestre subieron, de US\$ 1,480.9 millones a US\$ 1,711.1 millones (15.5%); y, las exportaciones de derivados de US\$ 212.9 millones a US\$ 223.9 millones (5.2%), explicado principalmente por la recuperación del precio del crudo ecuatoriano en el mercado internacional, el que pasó de US\$ 43.5 en el tercer trimestre de 2017 a US\$ 53.8 al cuarto trimestre de 2017.

Para el cuarto trimestre de 2017, las exportaciones no petroleras subieron en 7.3% (US\$ 212.9 millones), respecto al trimestre anterior. Los productos de mayor dinamismo fueron: banano y plátano (4.1%); café y elaborados (2.8%); camarón (6.2%); cacao y elaborados (30.9%); y, atún y pescado (34.6%).

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

---

El flujo de remesas recibidas totalizó US\$ 763.4 millones, provenientes de los siguientes países: Estados Unidos de América (US\$ 421.5 millones), España (US\$ 208.1 millones), Italia (US\$ 42.7 millones) y otros países (US\$ 91.1 millones).

En cuanto a la Inversión Extranjera Directa, el flujo neto para el cuarto trimestre de 2017, fue de US\$ 82.6 millones, destacándose la agricultura, silvicultura, caza y pesca (US\$ 26.5 millones) y la industria manufacturera (US\$ 25.1 millones)

En relación a la **Cuenta de Capital y Financiera**, durante el cuarto trimestre de 2017, su saldo fue positivo en US\$ 221.5 millones, el principal rubro que contribuyó a este superávit fue el de Inversión de Cartera.

En este periodo, la **Balanza de Pagos** registró un saldo superavitario de US\$ 65.6 millones, que contrasta con el resultado registrado en el trimestre previo (US\$ -2,115.5 millones). Esta evolución se explica principalmente en un incremento del saldo de la Cuenta de Capital y Financiera que pasó de un valor deficitario de US\$ 1,669.4 millones en el tercer trimestre de 2017 a un saldo positivo de US\$ 221.5 millones.

**3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación.** - Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2017 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

A continuación, se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Efectivo y Equivalentes al Efectivo.** - *El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo.*

**Activos financieros.** - Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

---

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.  
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.  
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- Activos financieros disponibles para la venta.  
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

**Cuentas y documentos por cobrar.** - Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de servicios financieros. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

**Provisión para cuentas incobrables.** - La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Los auditores externos en los dictámenes que emitan y como parte de las responsabilidades atribuidas a ellos en la Ley de Régimen Tributario Interno, deberán indicar expresamente la razonabilidad del deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables y de los valores sobre los cuales se realizaron los cálculos correspondientes por deterioro.

**Los impuestos diferidos.**- se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

## CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

**Gastos pagados por anticipado.** - Los gastos pagados por anticipado corresponden a Pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren. Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

**Activos intangibles.**- Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

**Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo:** Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren. La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

**Reconocimiento de gastos de operación.** - Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

**Reserva legal.** - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Propiedad Planta y Equipo.** - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

	<u>Tasas %</u>
Edificio	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de computación	33,33%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

---

**Reconocimiento de ingreso.** - La Compañía reconoce ingresos por prestaciones de Ventas de Servicios Médicos con Ministerio de Salud Pública, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Seguros Privados y Consultas Particulares, Consultas a través de Seguros Médicos Privados.

**Intereses.** - Durante los años 2017 y 2016, la Compañía tuvo la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

**Impuesto a la renta y participaciones.** - El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

**Impuesto a la renta.**- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Así como aplicar la tarifa del 25% para los casos de accionistas extranjeros.

**Estados de flujos de efectivo.** - Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**Estimaciones de la administración.** - Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

#### **4. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los Indices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2012	4,16
2013	2,70
2014	3,67
2015	3,38
2016	1,12
2017	-0,20

**5. Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para</u> <u>ejercicios iniciados a partir</u> <u>de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las transacciones de ventas presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; Registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.
- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

**DISPOSICIONES ESTABLECIDAS MEDIANTE Oficio No. SCVS-INNV-3017-00060421-OC, EL 28 de diciembre de 2017**

<b>OFERTA PUBLICA AUTORIZADA POR SECTOR ECONOMICO</b>	
<b>PERIODO: 2010 - 2017*</b>	
<b>( Cifras en miles de dólares)</b>	
<b>SECTORES</b>	<b>TOTAL</b>
A AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.	142.700
B EXPLORACIÓN DE MINAS Y CANTERAS.	14.000
C INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	1.476.140
D SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO.	20.000
E DISTRIBUCIÓN DE AGUA; ALCANTARILLADO, GESTIÓN DE DESECHOS Y ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO.	3.500
F CONSTRUCCIÓN.	84.050
G COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS AUTOMÓTORES Y MOTOCICLETAS.	1.761.250
H TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO.	101.900
I ACTIVIDADES DE ALOJAMIENTO Y DE SERVICIO DE COMIDAS.	35.800
J INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN.	188.000
K ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS.	2.579.500
L ACTIVIDADES INMOBILIARIAS.	132.400
M ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS.	25.150
N ACTIVIDADES DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y DE APOYO.	10.750
P ENSEÑANZA.	12.000
Q ACTIVIDADES DE ATENCIÓN DE LA SALUD HUMANA Y DE ASISTENCIA SOCIAL.	15.500
S OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS.	45.850
<b>TOTAL</b>	<b>6.647.990</b>

\* 2017 Corresponde al período Enero - Noviembre

Fuente: Base de datos Mercado de Valores

Elaborado por: Subdirección de Promoción, Orientación y Educación al Inversorista

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

Los montos totales negociados en las bolsas de valores del país, en comparación con el PIB Real, por los años 2006 a Noviembre del 2017, muestran los siguientes resultados:

<b>MONTOS BURSATILES NACIONALES NEGOCIADOS</b>			
<b>(MILLONES DE DÓLARES)</b>			
<b>AÑOS</b>	<b>TOTAL \$ <sup>1</sup></b>	<b>PIB</b>	<b>TOTAL NEGOCIADO / PIB (%)</b>
2006	4.865	49.915	9,75%
2007	3.470	51.008	6,80%
2008	5.183	54.250	9,55%
2009	6.426	54.558	11,78%
2010	5.106	56.481	9,04%
2011	3.768	60.925	6,18%
2012	3.753	64.362	5,83%
2013	3.721	67.546	5,51%
2014	7.544	70.105	10,76%
2015	5.047	70.174	7,19%
2016	8.336	69.068	12,07%
Nov-17	5.799	64.231 (*)	9,03%

<sup>1</sup> Es la suma de las negociaciones en la BVQ y la BVG

De estos datos podemos destacar que entre el 2006 y noviembre de 2017 el monto de valores negociados en bolsa representó en promedio el 9% del PIB, siendo el año 2016 el más significativo, llegando a niveles de 12,07%.

- Dentro del total negociado antes referido, los títulos valores de renta fija por el periodo 2006 a noviembre de 2017, comparados contra el PIB Real mostraron los siguientes resultados:

<b>MONTOS BURSATILES NACIONALES NEGOCIADOS</b>			
<b>RENTA FIJA</b>			
<b>(MILLONES DE DÓLARES)</b>			
<b>AÑOS</b>	<b>TOTAL \$ <sup>1</sup></b>	<b>PIB</b>	<b>TOTAL NEGOCIADO / PIB (%)</b>
2006	4.542	49.915	9,10%
2007	3.180	51.008	6,23%
2008	4.993	54.250	9,20%
2009	5.071	54.558	9,29%
2010	4.974	56.481	8,81%
2011	3.648	60.925	5,99%
2012	3.604	64.362	5,60%
2013	3.574	67.546	5,29%
2014	6.341	70.105	9,05%
2015	4.969	70.174	7,08%
2016	8.240	69.068	11,93%
Nov-17	5.762	64.231 (*)	8,97%

<sup>1</sup> Es la suma de negociaciones en la BVQ y la BVG

(\*) Se calculó en base a las proyecciones macroeconómicas del BCE

Fuente: BVG, BVQ y BCE

La empresa no tiene recursos colocados en bonos del estado; así como tiene poco tiempo en el mercado, motivo por el cual no elabora provisión de Jubilación patronal y Desahucio.

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

Es decir que la relación obtenida, restringida a valores de renta fija, continúa siendo significativa, llegando a un 8.97% a noviembre de 2017.

- En esta misma línea, las negociaciones bursátiles a nivel nacional de bonos corporativos (obligaciones de largo plazo y papel comercial) representaron a noviembre de 2017 el 48% del total de títulos negociados de renta fija del sector privado, lo que evidencia una gran preferencia del mercado por estos valores.

**RENTA FIJA SECTOR PRIVADO**  
**Montos Negociados a Nivel Nacional**

Titulo	Ene a nov -17	
	Val.Efec.	%
DEPOSITOS A PLAZO	668 620 883	33%
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	92 221 355	4%
POLIZAS DE ACUMULACION	42 217 845	2%
BONOS CORPORATIVOS	1 014 570 986	48%
FACTURA COMERCIAL	50 620 832	2%
VALORES DE TITULARIZACION	155 539 827	7%
REPORTO BURSATIL	40 368 177	2%
OTROS	26 341 683	1%
<b>TOTAL</b>	<b>2.120.501.588</b>	<b>100%</b>

Fuente: BVG

\* En Depósitos a plazo se incluye \$ 236 845 516 de negociaciones del emisor Banco del Pacifico

Nota: Considérese que en el mes de diciembre del 2017, se puede producir un incremento del monto negociado, que pudiera representar, de acuerdo a tendencia de años anteriores, en promedio un 7.5% del total del año.

- Las negociaciones bursátiles del sector privado no financiero a nivel nacional, de enero a noviembre de 2017, se distribuyen de la siguiente forma:

**SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO**  
**Monto Negociado a Nivel Nacional**  
**Enero a Noviembre 2017**

Titulo	V.Efectivo	%
ACCIONES	35 897 786	3%
VALORES TITULARIZACION PARTICIPACION	1 044 522	0%
BONOS CORPORATIVOS	996 750 236	77%
CUPONES DE CAPITAL E INTERES	17 820 750	1%
VALORES TITULARIZACION CREDITICIA	155 539 827	12%
FACTURA COMERCIAL NEGOCIABLE	50 620 832	4%
OTROS	40 403 987	3%
<b>Total</b>	<b>1.298.077.940</b>	<b>100%</b>

Fuente: BVG

Como se observa, las negociaciones de Bonos Corporativos (obligaciones corto/largo plazo, y sus cupones) ascienden a US\$1.014.570.986,00 lo que representa un 78% del total negociado.

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

**6 EFECTIVOS Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVOS**

AL 31 de diciembre de los años 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

EFECTIVOS Y SUS EQUIVALENTES		<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
BANCO INTERNACIONAL 043060324-2	a) \$	16.453,56	\$ 19.763,56
BANCO INTERNACIONAL 043079374-1	a) \$	76.935,03	\$ -
BANCO INTERNACIONAL 043080067-4	a) \$	1.869,96	\$ -
	US\$	<u>95.258,55</u>	<u>US\$ 19.763,88</u>

- a) **EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:** Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.(menores a 3 meses): NIC 7 p.7, p.48.

**7. ACTIVOS FINANCIEROS**

AL 31 de diciembre de los años 2017 y 2016, el saldo de los activos financieros es el siguiente:

- a) Detalle de Inversiones mantenidas en Banco Internacional S. A.:

DESCRIPCIÓN	No. OPERACIÓN	FECHA/EMISIÓN	FECHA/VCTO.	SALDO	PLAZO	TASA
CERTIFICADO DE DEPÓSITO	43106342	17/12/2017	18/01/2018	103.560,18	30	2,75%

**ACTIVOS FINANCIEROS:** Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o un instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Tales como: acciones y bonos de otras entidades, depósitos a plazo, derechos de cobro – saldos comerciales, otras cuentas por cobrar, etc.: NIC 32 p.11 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

**8. INVENTARIOS**

AL 31 de diciembre de los años 2017 y 2016, el saldo de los Inventarios es el siguiente:

<u>Inventarios de Mercadería en Farmacias</u>		<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Inventarios		<u>16.189,55</u>	<u>32.675,57</u>
Total de los Inventarios	US\$	<u>16.189,55</u>	<u>US\$ 32.675,57</u>

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

**INVENTARIOS:** Inventarios son activos: (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación; (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor. NIC 2, p.6.

**(-)PROVISIÓN DE INVENTARIO POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN:**

Las provisiones se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización. NIC 2, p.9 - NIC 2, p.28-36 NIC 2, p.9 - NIC 2, p.28-36

**9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

AL 31 de diciembre de los años 2017 y 2016, el saldo es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Corrientes</u>		<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Retenciones en la Fuente		38.557,18	34.391,86
De Ejercicios Anteriores	a)	<u>160.924,72</u>	<u>126.532,86</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR - IMPUESTOS	US\$	<u>199.481,90</u>	<u>160.924,72</u>

a) Corresponde al acumulado de retenciones recibidas por clientes en periodos anteriores y en el periodo actual.

Se incluyen valores considerados como crédito tributario, sobre, Retenciones en la Fuente, Anticipo de Impuesto a la renta por las retenciones recibidas de años anteriores.

**ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:** Se registrará los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara. NIC 12, P.5.

**10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

AL 31 de diciembre de los años 2017 y 2016, el saldo de Propiedades es el siguiente:

**MOVIMIENTO ACTIVO FIJO**

<u>CUENTAS</u>	<u>SALDO</u>		<u>MOVIMIENTO</u>			<u>SALDO</u>
	<u>AL 31/12/2016</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTA</u>	<u>BAJAS</u>	<u>AL 31/12/2017</u>	
MOBILIARIOS MUEBLES Y ENSERES	46.176,20	-	-	-	46.176,20	
EQUIPOS DE COMPUTACION	33.497,37	-	-	-	33.497,37	
VEHICULOS	88.802,26	-	-	-	88.802,26	
INSTALACIONES	749.050,47	-	-	-	749.050,47	
	<u>917.526,30</u>	-	-	-	<u>917.526,30</u>	
(-) DETERIORO ACUMULADO	-54.193,16	-	-	-	-54.193,16	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-315.493,68	-95.162,49	-	-	-410.656,17	
<b>TOTAL PPE</b>	<u>547.839,46</u>	<u>-95.162,49</u>	-	-	<u>452.676,97</u>	

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

- a) El gasto por depreciación del periodo fue de \$95.162,49.
- b) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO: Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un periodo y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe. NIC 16, p.6 - NIC 17, p.20
- c) DEPRECIACIÓN ACUMULADA: Es el saldo acumulado a la fecha, de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad; o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad. NIC 16, p.6 - NIC 16, p.43.

**11. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 diciembre de 2017 y 2016, el saldo de Cuentas por Pagar es el siguiente:

<u>Cuentas y Documentos por pagar</u>		<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>No Relacionadas</u>			
Proveedores Locales No Relacionados	a)	127.627,18	214.928,16
Ctas por Pagar con Inst. Financieras No Rel	b)	9.097,73	0,00
Cuentas por Pagar IESS	c)	3.768,02	2.758,67
Otras Cuentas por Pagar SRI	d)	106.632,53	0,00
Otras Cuentas por Pagar		0,00	41.300,92
<u>Relacionadas</u>			
Lcda. Nanci Encalada Córdova	e)	53.275,94	0,00
Total Cuentas y Documentos por pagar		<u>US\$ 300.401,40</u>	<u>US\$ 258.987,75</u>

- a) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras, con vencimientos corrientes y llevadas al costo amortizado. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.
- b) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: En esta cuenta se registran las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, con plazos de vencimiento corriente, y llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas. En esta cuenta se incluirán los sobregiros bancarios. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

- c) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES: Incluyen las obligaciones presentes que resultan de hechos pasados, que deben ser asumidos por la empresa, tal el caso del pago del impuesto a la renta, de la retención en la fuente, participación a trabajadores, dividendos, etc.. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.
- d) Dentro del examen realizado a la compañía **CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL COMPAÑIA LIMITADA.**, En el Informe de Cumplimiento Tributario se ha determinado en el anexo 4 y 5 diferencias en los rubros de Retenciones de IVA u Retenciones en la fuente, debido a que la compañía efectuó declaraciones mensuales de los formularios 103 y 104 con valor USD \$0 (cero). Se encontró la Cuenta Otras Cuentas por Pagar al SRI por el valor de \$106.632,53 acumulada en los mayores por lo que no se ven afectados los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017.

**Anexo 4**

<b>VENTAS</b>	<b>LIBROS CONTABLES</b>	<b>DECLARACIONES</b>	<b>DIFERENCIAS</b>
Enero	2.991,96	0,00	2.991,96
Febrero	1.468,25	0,00	1.468,25
Marzo	2.196,32	0,00	2.196,32
Abril	1.113,82	0,00	1.113,82
Mayo	1.211,52	0,00	1.211,52
Junio	2.533,67	0,00	2.533,67
Julio	4.806,61	0,00	4.806,61
Agosto	1.413,10	0,00	1.413,10
Septiembre	824,41	0,00	824,41
Octubre	2.780,46	0,00	2.780,46
Noviembre	2.301,34	0,00	2.301,34
Diciembre	1.352,43	0,00	1.352,43
<b>TOTAL</b>	<b>24.993,89</b>	<b>0,00</b>	<b>24.993,89</b>

<b>RET EN LA FUENTE</b>	<b>LIBROS CONTABLES</b>	<b>DECLARACIONES</b>	<b>DIFERENCIAS</b>
Enero	3.717,79	0,00	3.717,79
Febrero	3.447,98	0,00	3.447,98
Marzo	4.340,09	0,00	4.340,09
Abril	5.151,13	0,00	5.151,13
Mayo	7.477,63	0,00	7.477,63
Junio	8.523,66	0,00	8.523,66
Julio	8.166,19	0,00	8.166,19
Agosto	5.521,07	0,00	5.521,07
Septiembre	5.033,27	0,00	5.033,27
Octubre	5.463,93	0,00	5.463,93
Noviembre	10.714,45	0,00	10.714,45
Diciembre	14.081,45	0,00	14.081,45
<b>TOTAL</b>	<b>81.638,64</b>	<b>0,00</b>	<b>81.638,64</b>

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

**12. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

AL 31 de diciembre de los años 2017 y 2016, los saldos de Obligaciones al fisco son los siguientes:

<u>Cuentas Por Pagar al Fisco</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Pasivos por Impuestos Corrientes	6.176,77	8.925,64
<b>Total Cuentas por Pagar al Fisco</b>	<b>US\$ 6.176,77</b>	<b>US\$ 8.925,64</b>

**13. BENEFICIOS SOCIALES**

Al 31 diciembre de 2017 y 2016, los saldos de Obligaciones por Beneficios Sociales son los siguientes:

<u>Beneficios Sociales por Pagar</u>	<u>2.017</u>
Participación de Trabajadores	6.073,10
Desahucio	5.223,80
Provisión Jubilación Patronal	9.186,76
Beneficios Sociales por Pagar	13.645,36
Obligaciones por Pagar con Empleados	4.592,32
<b>Total de Beneficios Sociales por Pagar</b>	<b>US\$ 38.721,34</b>

- Provisiones efectuadas por la empresa; con fecha 11 de abril de 2018, fue emitido informe de "Estudio Actuarial" por la empresa ICEBERG CONSULTING, cuyos resultados o requerimientos de provisión serán registrados al cierre del periodo 2018.
- Rubro comprende saldos de las cuentas "Décimo tercer; cuarto sueldo y vacaciones"; que de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que se encuentren debidamente afiliados dentro del sistema tienen derecho a estos beneficios sociales de ley.
- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES: Incluyen las obligaciones presentes que resultan de hechos pasados, que deben ser asumidos por la empresa, tal el caso del pago del impuesto a la renta, de la retención en la fuente, participación a trabajadores, dividendos, etc.. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

**14. PASIVO NO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de Pasivos no Corrientes son los siguientes:

<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Cuentas x Pagar Accionistas	344.280,75	262.256,89
<b>Total de Cuentas por Pagar Accionistas</b>	<b>US\$ 344.280,75</b>	<b>US\$ 262.256,89</b>

- Rubro corresponde a la compra de materiales y contratación de mano de obra cancelados por los accionistas de la compañía, por cuenta de la empresa Clínica de

## CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016

Especialidades Gep Colonial Cía. Ltda., para la construcción y remodelación de inmueble donde funciona la Clínica.

- b) PASIVOS NO CORRIENTES POR OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: Porción no corriente de las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas mayores a un año. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

#### 15. CAPITAL SOCIAL

AL 31 de diciembre de los años 2017 y 2016, el capital social, está conformado así:

##### PATRIMONIO

Capital social	2.500,00	2.500,00
AFP	97.500,00	97.500,00
Reserva Legal	5.354,48	3.164,54
(-) Perdidas del Ejercicio 2013	0,00	-6.338,03
Resultados Acumulados	52.522,91	24.042,01
Resultado del Ejercicio	19.709,51	28.480,90
<b>Total Patrimonio</b>	<b>US\$ 177.586,90</b>	<b>US\$ 149.349,42</b>

La composición de Capital Social al 31 de diciembre 2017 y 2016 es la siguiente:

SOCIO	CLASE/VALOR	Capital Pagado
Mariana Stefania Tenezaca Encalada	Ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una	15,00
Nanci Tatiana Tenezaca Encalada	Ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una	15,00
Lcda. Nanci Judith Encalada Córdova	Ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una	2.470,00
<b>Total del Capital Pagado</b>		<b>2.500,00</b>

**CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO:** En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones o participaciones en compañías nacionales, sean estas anónimas, limitadas o de economía mixta, independientemente del tipo de inversión y será el que conste en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil. También registra el capital asignado a sucursales de compañías extranjeras domiciliadas en el Ecuador. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9

**APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN:** Comprende los aportes efectuados por socios o accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio. NIC 32, p.11

**RESERVA LEGAL:** De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de Compañías, se reservará un 5 o 10 por ciento de las utilidades líquidas anuales que reporte la entidad.

## CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016

**GANANCIAS ACUMULADAS:** Contiene las utilidades netas acumuladas, sobre las cuales los socios o accionistas no han dado un destino definitivo.

**(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS:** Se registran las pérdidas de ejercicios anteriores, que no han sido objeto de absorción por resolución de junta general de accionistas o socios. NIC 1, p.54 (r)

#### 16. IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en el año 2017 y 2016, fue la siguiente:

<u>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
<b>RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP</b>	<b>US\$ 40.487,36</b>	<b>US\$ 55.187,19</b>
Particip. Trabajadores 15%	6.073,10	8.278,08
Amortiz. de Pérdidas Trib de Años Ant	6.338,03	6.338,03
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>US\$ 28.076,23</b>	<b>US\$ 40.571,08</b>
Anticipo mayor al impuesto a la renta (101)	17.992,10	15.594,16
Rebaja decreto 210	7.196,84	0,00
Anticipo reducido	10.795,26	0,00
Retenciones en la fuente del periodo	49.352,44	49.986,02
Crédito Tributario de Años Anteriores	160.924,72	126.532,86
Saldo a favor del contribuyente	<b>US\$ 199.481,90</b>	<b>US\$ 160.924,72</b>

#### 17. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de Partes Relacionadas son:

##### Cuentas y Documentos por pagar

<u>Relacionadas</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Lcda. Nanci Encalada Córdova	53.275,94	0,00
<b>Total de Cuentas por Pagar Relacionado</b>	<b>53.275,94</b>	<b>0,00</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Cuentas x Pagar Accionistas	344.280,75	262.256,89
<b>Total de Cuentas por Pagar Accionistas</b>	<b>US\$ 344.280,75</b>	<b>US\$ 262.256,89</b>

**PARTES RELACIONADAS:** El saldo de la cuenta corresponde Porción no corriente de las obligaciones con entidades relacionadas, que no provienen de operaciones comerciales. Las

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

Obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción. NIC 32 – NIIF 7 – NIIF 9 – NIC 24.

**18. VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

AL 31 de diciembre de los años 2017 y 2016, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

<u>INGRESOS</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Prestación de Servicios Médicos	2.480.412,26	2.633.254,74
Otros Ingresos Financieros	12.396,06	0,00
(-) Costos de Venta	681.346,19	417.926,69
(-) Gastos Operacionales	1.770.232,57	2.160.140,86
(-) Gastos No Operacionales	742,20	0,00
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>US\$ 40.487,36</b>	<b>US\$ 55.187,19</b>

**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:** En esta cuenta se registra los ingresos procedentes de la actividad de "Servicio de Publicidad". NIC 18 – NIIF para PYMES SECCIÓN 23.

**19. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511, del viernes 29 de mayo del 2017 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de

Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto.

**20 OTROS ASUNTOS**

**"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)"** El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo

Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de

## **CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

---

Sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%.

## **CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

---

#### **21. COMPROMISOS**

Mediante la suscripción de un contrato, la Clínica de Especialidades Gep Colonial Cía. Ltda., ofrece sus servicios médicos de distintas Especialidades a la Red de Salud Pública a través de los distintos centros de salud que hay dentro del Distrito Metropolitano de Quito, mediante derivaciones otorgadas por medio de los Centros de Salud Pública. Los pacientes reciben los tratamientos médicos después de ser examinados minuciosamente por los respectivos médicos cirujanos encargados de las áreas que sean asignados.

Con Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, existe contrato suscrito; donde ofrece sus servicios médicos de distintas Especialidades a la Red de los Dispensarios Médicos que hay dentro del Distrito Metropolitano de Quito, mediante derivaciones otorgadas por medio de los distintos Dispensarios de Salud. Los pacientes reciben los tratamientos médicos después de ser examinados minuciosamente por los respectivos médicos cirujanos encargados de las áreas que sean asignados.

Con Los Seguros Privados, existe contrato suscrito; que también ofrece sus servicios médicos de distintas Especialidades a la Red de Salud Pública a través de los distintos centros de salud que hay dentro del Distrito Metropolitano de Quito, mediante derivaciones otorgadas por medio de los Centros de Salud. Los pacientes reciben los tratamientos médicos después de ser examinados minuciosamente por los respectivos médicos cirujanos encargados de las áreas que sean asignados.

Con Muy Ilustre Municipio de Quito, mantiene contrato suscrito por Consultoría en Medicina Externa, ofrece sus servicios médicos de distintas Especialidades a la Red de Salud Pública a través de los distintos centros de salud que hay dentro del Distrito Metropolitano de Quito, mediante derivaciones otorgadas por medio de los Centros de Salud Pública. Los pacientes reciben los tratamientos médicos después de ser examinados minuciosamente por los respectivos médicos cirujanos encargados de las áreas que sean asignados.

#### **22. EVALUACIÓN DE RIESGOS RELACIONADOS**

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación.

##### **GESTION DEL RIESGO:**

**RIESGO PAIS.-** El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

**RIESGO MERCADO.-** Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

---

**RIESGO DE TASA DE INTERES.-**

La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier

Exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

**RIESGO DE LIQUIDEZ**

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

<u>INDICES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA</u>		<u>2017 Resultados</u>		<u>2016 Resultados</u>	
Razón Corriente	Activo Corriente	414.490,18	1,20	213.364,17	0,82
	Pasivo Corriente	346.141,80		258.987,75	
Prueba Ácida	Activo Corriente - Inventario	398.300,63	1,15	180.688,60	0,70
	Pasivo Corriente	346.141,80		258.987,75	

**Riesgo de Crédito**

Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Se determinó que las partidas corresponden al periodo, por lo que el riesgo por deterioro es Bajo.

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

**INDICADORES DE ACTIVIDAD:**

Número de días cartera a mano	Ventas Netas	2.492.808,32	2,87	2.633.254,74	3,93
	Act. Operacionales Brutos	867.167,16		670.594,06	
Rotación de Activos Fijo	Ventas Netas	2.492.808,32	2,72	2.633.254,74	3,18
	Act. Fijo Bruto	917.526,30		826.916,73	
Rotación Activo Total	Ventas Netas	2.492.808,32	14,10	2.633.254,74	17,63
	Activo Total Bruto	176.744,61		149.349,42	
Rotación del Capital de Trabajo	Ventas Netas	2.492.808,32	36,47	2.633.254,74	-57,72
	Act. Corriente - Pas. Corriente	68.348,38		-45.623,58	

**Riesgo de los Activos** Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

**Riesgo Operativo** De la evaluación se desprende riesgo bajo.

**INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

		<u>2017 Resultados</u>		<u>2016 Resultados</u>	
Endeudamiento sobre Activos Totales	Total Pasivo	689.580,26	79,52%	521.244,64	77,73%
	Total Activo	867.167,16		670.594,06	
Endeudamiento o Apalancamiento	Total Pasivo	689.580,26	388,31%	521.244,64	349,01%
	Total Patrimonio	177.586,90		149.349,42	
Concentración de Endeudamiento	Pasivo Corriente	345.299,51	50,07%	258.987,75	49,69%
	Total Pasivo	689.580,26		521.244,64	
Concentración a Largo Plazo	Pasivo No Corriente	344.280,75	49,93%	262.256,89	50,31%
	Total Pasivo	689.580,26		521.244,64	

**CLINICA DE ESPECIALIDADES GEP COLONIAL CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2017 y 2016**

INDICADORES DE RENTABILIDAD		<u>2017 Resultados</u>		<u>2016 Resultados</u>	
Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad	19.709,51	11,10%	28.480,90	19,07%
	Patrimonio	177.586,90		149.349,42	
Margen Operacional de Utilidad	Utilidad Operacional	28076,23	1,13%	40571,08	1,54%
	Ventas Netas	2.492.808,32		2.633.254,74	
Gastos de Adm. Y Ventas	Gastos Adm Y Vta.	1.770.974,77	71,04%	2.160.140,86	82,03%
	Ventas Netas	2.492.808,32		2.633.254,74	
Margen Bruto de Utilidad	Utilidad Bruta	40.487,36	1,62%	55.187,19	2,10%
	Ventas Netas	2.492.808,32		2.633.254,74	
Margen Neto de Utilidad	Utilidad Neta	19.709,51	0,79%	28.480,90	1,08%
	Ventas Netas	2.492.808,32		2.633.254,74	

**Riesgo Legal:** La empresa durante el periodo de análisis no ha tenido demandas de ninguna índole que le represente un riesgo legal. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

**Riesgo Reputacional:** De la evaluación efectuada, a empresa ha cumplido con sus obligaciones tanto con entes gubernamentales, como empleados, proveedores, clientes, y accionistas. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2018 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

  
 Lcda. Nanci Judith Encalada Córdova  
 Líquidador

  
 Ing. Víctor Flores Live  
 Contador General