

CLINICA DE ESPECIALIDADES GALENUS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016**

NOTA 1.- OPERACIONES

CLINICA DE ESPECIALIDADES GALENUS S.A., es una Compañía ecuatoriana, con sede en la ciudad de Quito, cuyo objeto social es prestar servicios de atención médica.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

1. Bases para la preparación de los estados financieros

La Compañía CLINICA DE ESPECIALIDADES GALENUS S.A., prepara los estados financieros bajo normativa NIIF PYME.

2. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF PYME

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la SECCIÓN 35 y la SECCIÓN 10, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF PYME vigente al 31 de diciembre de 2015, aplicables de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3. Resumen de principales Políticas Contables

a. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable dentro del futuro previsible, a menos que se indique todo lo contrario. CLINICA DE ESPECIALIDADES GALENUS S.A., es una compañía con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

b. Presentación de los estados financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes, pero se fundamentan en la base de su acumulación o del devengo contable:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes y están presentadas de acuerdo a la liquidez.
- Estado de Resultados Integrales.- Los resultados se clasificaron en función de su "naturaleza".
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Presenta las conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

c. Efectivo y equivalentes

Se reconoce como efectivo y equivalentes los activos financieros líquidos que se mantienen para cumplir con los compromisos de corto plazo, como son caja, fondo rotativo y bancos.

d. Cuentas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar originados por CLINICA DE ESPECIALIDADES GALENUS S.A. una vez se hayan originado caben tres posibilidades:

- Que la entidad los quiera mantener hasta el momento del reembolso, en cuyo caso serán préstamos y partidas por cobrar originadas por la empresa, y se valoran al costo histórico, o si son a largo plazo, al costo amortizado, que es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los desembolsos de principal, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias o la reducción de valor por deterioro.
- Que los créditos por operaciones comerciales por vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Que la entidad quiera mantenerlos para cederlos eventualmente, en cuyo caso los designará como disponibles para la venta.

e. Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor (si existiesen).

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las siguientes son las principales partidas de propiedades, planta y equipo, y los porcentajes de depreciación.

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria y Equipo clínico	10%
Equipos de computación	33.33%

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

f. Cuentas por pagar

La compañía reconocerá una obligación, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas.
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

g. Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.

El impuesto por pagar corriente se base en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. Dicha utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingreso o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado para el año 2017 se calcula de acuerdo con la composición patrimonial entre el 22% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y de 10 puntos menos sobre las utilidades que son reinvertidas por el contribuyente. Para la Compañía le corresponde la tarifa del 22%.

De igual manera a partir del año 2018, la tarifa de impuesto a la renta fue modificado a la tasa que se calcula de acuerdo con la composición patrimonial entre el 25% y 28%.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

h. Otras obligaciones tributarias

Se registran principalmente las obligaciones con la Administración Tributaria correspondiente principalmente al IVA en ventas y Retenciones tanto de IVA como de Renta.

i. Beneficios sociales de corto plazo

Se registran las obligaciones corrientes con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) así como las provisiones por beneficios de corto plazo a empleados.

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j. Beneficios sociales de largo plazo

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período fiscal. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación

k. Reserva legal

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

l. Ingresos

En función de las disposiciones establecidas en el del Marco Conceptual y la SECCIÓN 23, los ingresos son reconocidos considerando el principio de esencia sobre la forma y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de su cobro.

Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Al momento el efecto de la nueva norma de ingresos no tiene mayor incidencia en la contabilidad a partir de 2018.

m. Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El efectivo y equivalentes reconocidos en el balance de situación comprenden el efectivo en caja y cuentas bancarias. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la siguiente es la composición de efectivo y equivalentes de efectivo:

	2017	2016
Caja	1.135	635
Bancos	67.822	126.543
	<u>68.957</u>	<u>127.178</u>

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente es la composición de cuentas por cobrar:

	2017	2016
Cuentas por cobrar	9.973	3.001
(-) Provisión para incobrables	-268	0
	<u>9.705</u>	<u>3.001</u>

NOTA 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente es la composición de impuestos anticipados

	2017	2016
Crédito tributario Renta	12.029	28.807
	<u>12.029</u>	<u>28.807</u>

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente es la composición de inventarios.

	2017	2016
Medicamentos	1.880	1.658
Insumos	4.651	3.139
Provisión desvalorización VNR	-47	-42
	<u>6.484</u>	<u>4.755</u>

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente es la composición de otras cuentas por cobrar.

	2017	2016
Anticipo trabajo clinica	8.204	0
Anticipo compra equipos	7.438	0
Otros	500	0
	<u>16.142</u>	<u>0</u>

NOTA 8.- ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente es la composición de activos por impuesto diferido

	2017	2016
Activo por impuesto diferido	8.555	6.656
	<u>8.555</u>	<u>6.656</u>

NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente es la composición de Propiedad, Planta y Equipo:

	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2017
Costo:				
Edificios	172.665	0	0	172.665
Construcción en curso	0	85.397	0	85.397
Muebles y Enseres	20.491	0	8.979	11.512
Equipo de Oficina	3.510	0	2.523	987
Equipo de Computación	4.362	0	1.055	3.307
Maquinaria y Eq. Clínico	242.416	0	10.611	231.805
	443.444	85.397	23.168	505.673
Depreciación Acumulada:				
Dep. Acum. Edificios	-118.521	-8.633	0	-127.154
Dep. Acum. Muebles y Enseres	-17.699	-795	-8.979	-9.515
Dep. Acum. Equipo de Oficina	-3.276	-79	-2.523	-832
Dep. Acum. Equipo de Computación	-4.362	0	-1.055	-3.307
Dep. Acum. Maquinaria y eq. Clínico	-133.674	-19.235	-10.611	-142.298
	-277.532	-28.742	-23.168	-283.106
Propiedad, planta y equipo	165.912	56.655	0	222.567

	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2016
Costo:				
Edificios	172.665	0	0	172.665
Muebles y Enseres	20.491	0	0	20.491
Equipo de Oficina	3.510	0	0	3.510
Equipo de Computación	4.362	0	0	4.362
Maquinaria y Eq. Clínico	197.307	45.109	0	242.416
	398.335	45.109	0	443.444
Depreciación Acumulada:				
Dep. Acum. Edificios	-109.888	-8.633	0	-118.521
Dep. Acum. Muebles y Enseres	-16.783	-916	0	-17.699
Dep. Acum. Equipo de Oficina	-3.177	-99	0	-3.276
Dep. Acum. Equipo de Computación	-4.362	0	0	-4.362
Dep. Acum. Maquinaria y eq. Clínico	-113.510	-20.164	0	-133.674
	-247.720	-29.812	0	-277.532
Propiedad, planta y equipo	150.615	15.297	0	165.912

NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente es la composición de este rubro:

	2017	2016
Cuentas por pagar Locales	109.597	78.883
	109.597	78.883

NOTA 11.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente es la composición de este rubro:

	2017	2016
IVA por pagar	1.139	233
Retenciones en la fuente por pagar	5.215	13.331
Impuesto a la renta diferido	8.555	6.656
Impuesto Renta por pagar (compañía) (Véase nota 13)	17.978	24.307
Total	32.887	44.527

NOTA 12.- PASIVOS SOCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la siguiente es la composición de obligaciones laborales, las cuales corresponden exclusivamente a beneficios de corto plazo con los empleados.

	2017	2016
Sueldos por pagar	8.733	8.257
Décimo tercer sueldo	35	512
Décimo cuarto sueldo	1.223	1.825
IESS por pagar	1.749	2.148
Fondos de reserva	664	284
15% participación trabajadores (Véase nota 13)	2.174	4.091
Otros	21.247	21.497
Préstamos al IESS	402	323
Total	36.227	38.937

NOTA 13.- CONCILIACION DE IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2017 y 2016, según se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad del ejercicio	14.490	27.274
(-)15% Participación Trabajadores	2.174	4.091
Base antes de impuesto renta	12.317	23.183
(+) Gastos No Deducibles	74.433	87.305
(+) Efectos ingresos no tributarios	-5.031	0
(Utilidad)	81.719	110.488
Impuesto a la Renta Caudado	17.978	24.307
Anticipo Impuesto	0	0
Retenciones en la fuente (Véase nota 5)	-7.629	-13.001
Saldo por pagar del anticipo	0	0
(-)Crédito tributario años anteriores	-4.400	-15.706
Crédito tributario	5.949	-4.400

NOTA 14.- BENEFICIOS POST EMPLEO

La Compañía contrató los servicios de un actuario para calcular el efecto de los beneficios por jubilación patronal y por desahucio a los que eventualmente tendrían derecho los empleados actuales sobre ciertas bases de cumplimiento de la normativa legal vigente.

Los actuarios realizaron la actualización de cálculo de los trabajadores de la Compañía cortada al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

	2017	2016
Provisión por Jubilación Patronal	18.850	17.732
Provisión por Desahucio	5.403	6.942
	24.253	24.674

NOTA 15.- PATRIMONIO

El patrimonio al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está conformado de la siguiente manera:

	2017	2016
Capital Social	22.000	22.000
Reserva Legal	7.381	7.381
Efectos actuariales	7.908	11.094
Resultados acumulados	103.050	108.712
Total	<u>140.339</u>	<u>149.187</u>

Reserva Legal

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía acumula una Reserva Legal de USD 7.381 la cual de conformidad con las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías podrá ser utilizada para compensar pérdidas, incrementar el capital o en caso de liquidación de la Compañía su repartición entre los accionistas. Esta reserva deberá ser constituida hasta llegar como mínimo al 50% del capital social, en un porcentaje anual del 10% sobre las utilidades netas luego del pago del Impuesto a la Renta y Participación Trabajadores en las Utilidades.

NOTA 16: INGRESOS

Los ingresos ordinarios de la compañía provienen de la venta de mercaderías. Los ingresos generados durante el año 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Ventas netas	616.419	864.373
Total	<u>616.419</u>	<u>864.373</u>

NOTA 17: COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos ordinarios de la compañía provienen de la actividad de explotación de la Compañía y se presentan a continuación al año 2017 y 2016:

	2017	2016
Costos de los servicios	42.420	77.882
Gastos administrativos	567.835	761.514
Total	<u>610.255</u>	<u>839.396</u>

NOTA 18: PRINCIPALES INDICADORES

Los principales indicadores que posee la Compañía se presentan a continuación al año 2017 y 2016:

Solvencia: Deuda / Patrimonio

2016	187.021 / 149,187	1,25
2017	204.099 / 140,339	1,45

Representa como se encuentra estructurado el capital de la Compañía, esto es por cada dólar de patrimonio cuantos dólares de deuda mantenemos.

Liquidez:

Razón corriente: Activo corriente / Pasivo corriente

2016	163,640 / 162,347	1,01
2017	113,316 / 179,846	0,63

Representa cuantos dólares tenemos para cancelar cada dólar de pasivos, lo cual al 2017 no alcanza a cubrir en un 37% por cada dólar adeudado, motivo por el cual deberá endeudarse la Compañía.

Prueba ácida: Activo corriente – inventarios / Pasivo corriente

2016	163,640 - 4,755 / 162,347	0,98
2017	113,316 - 6,483 / 179,846	0,59

Indica la capacidad de la Compañía para responder a sus obligaciones de corto plazo.

Eficiencia:

Rotación de activos: Activos / Ventas

2016	336,208 / 864,373	0,39
2017	344,438 / 616,419	0,56

La Compañía en los últimos 2 años ha generado ventas en al menos dos veces el monto de sus activos.

Rotación del capital de trabajo: Capital de trabajo / Ventas

2016 163,640 - 162,347 / 864,373	0,00
2017 113,316 - 179,846 / 616,419	(0,11)

Representa cuantas veces el capital de trabajo actual genera ventas, el cual muestra un decrecimiento por falta del mismo.

Rentabilidad:

Margen de utilidad bruta: Utilidad Bruta / Ventas netas

2016 786,491 / 864,373	0,91
2017 573,999 / 616,419	0,93

Margen de utilidad: Utilidad del ejercicio / Ventas

2016 27,274 / 864,373	0,03
2017 14,490 / 616,419	0,02

El margen de utilidad de la compañía ha disminuido en el 1%.

NOTA 19. - REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de comisario, 28 de marzo de 2018, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos de 2013 al 2017 sujetos a fiscalización.

NOTA 20. - CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de mi informe de comisario, 28 de marzo de 2018, he verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 21. - HECHOS POSTERIORES

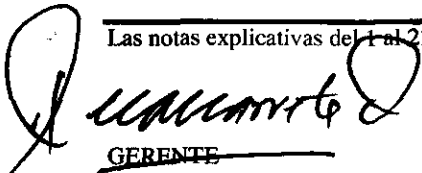
Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 28 de marzo de 2018, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

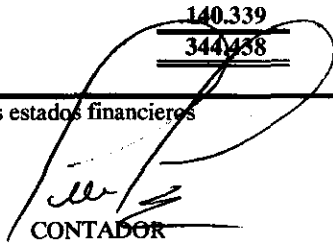
CLINICA DE ESPECIALIDADES GALENUS S A
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	NOTAS	2017		2016	
Activos Corrientes:					
Efectivo y Equivalentes	3	68.957		127.178	
Cuentas y documentos por cobrar netos	4	9.705		3.001	
Impuestos anticipados	5	12.029		28.706	
Inventarios, neto	6	6.483		4.755	
Otras cuentas por cobrar	7	16.142	113.316	0	163.640
Activos no corrientes:					
Activo por impuesto diferido	8	8.555		6.656	
Propiedad, planta y equipo, neto	9	222.567	231.122	165.912	172.568
TOTAL ACTIVOS			344.438		336.208
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Obligaciones financieras		1.135		0	
Cuentas y documentos por pagar	10	109.597		78.883	
Obligaciones tributarias	11,13	32.887		44.527	
Pasivos sociales	12,13	36.227	179.846	38.937	162.347
Pasivo no Corriente					
Jubilación patronal y desahucio	14	24.253	24.253	24.674	24.674
TOTAL PASIVOS			204.099		187.021
PATRIMONIO	15				
Patrimonio Neto			140.339		149.187
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			344.438		336.208

Las notas explicativas del 1 al 21 son parte integrante de los estados financieros


GERENTE


CONTADOR

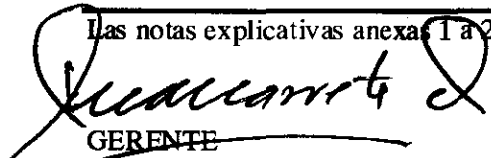
CLINICA DE ESPECIALIDADES GALENUS S A

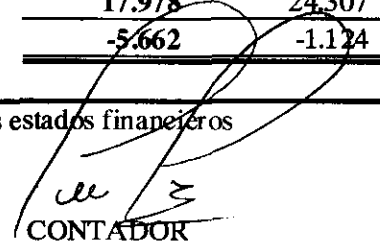
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2017	2016
Ventas netas	16	<u>616.419</u>	<u>864.373</u>
		616.419	864.373
Gastos Operacionales:			
Costo de los servicios	17	42.420	77.882
Gastos administrativos	17	<u>567.835</u>	<u>761.514</u>
Total		610.255	839.396
Utilidad Operacional		<u>6.164</u>	<u>24.977</u>
Ingresos no operacionales			
Ingreso interés implícito		3.295	883
Otros		<u>5.031</u>	<u>1.414</u>
		8.326	2.297
Utilidad del ejercicio		14.490	27.274
15% participación trabajadores	11,13	2.174	4.091
22% Impuesto a la renta	12,13	<u>17.978</u>	<u>24.307</u>
(PÉRDIDA) NETA		<u>-5.662</u>	<u>-1.124</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros


GERENTE


CONTADOR

CLINICA DE ESPECIALIDADES GALENUS S A

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futuro Capital	Reservas		Resultado NIIF	Efectos actuariales	Resultado Acumulado	Total
			Reserva legal	Reserva capital y superávit				
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	22.000	50.317	12.141	19.692	-44.448	3.744	78.982	142.428
Efectos actuariales jubilación patronal						7.350		7.350
Absorción pérdidas años anteriores		-50.317	-4.760	-19.692	44.448		30.854	533
Resultado del ejercicio 2016						-1.124	-1.124	-1.124
Saldos al 31 de diciembre de 2016	22.000	0	7.381	0	0	11.094	108.712	149.187

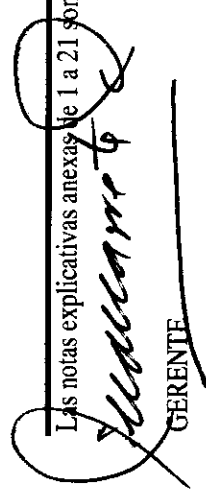
Efectos actuariales jubilación patronal

Resultado del ejercicio 2017

Saldos al 31 de diciembre de 2017

						-3.186		-3.186
							-5.662	-5.662
22.000	0	7.381	0	0	0	7.908	103.050	140.339

Las notas explicativas anexas de 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros


GERENTE


CONTADOR

CLINICA DE ESPECIALIDADES GALENUS S A

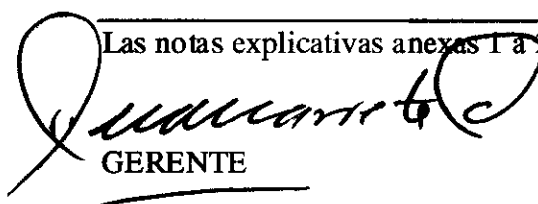
FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO

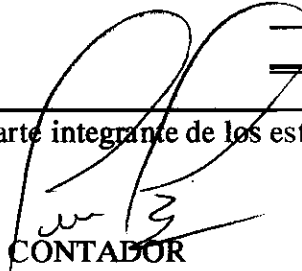
por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	609.447	922.508
Efectivo pagado a proveedores y otros	-451.208	-622.499
Efectivo pagado a empleados	-134.358	-152.892
Otros ingresos de efectivo	3.295	925
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación	27.176	148.042
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisición de propiedad planta y equipo	-85.397	-45.109
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-85.397	-45.109
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Pagos cuentas partes relacionadas	0	-7.767
Ajuste resultados acumulados	0	533
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	0	-7.234
Incremento neto del efectivo	-58.221	95.699
Efectivo al inicio del período	127.178	31.479
Efectivo al final del período	68.957	127.178

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

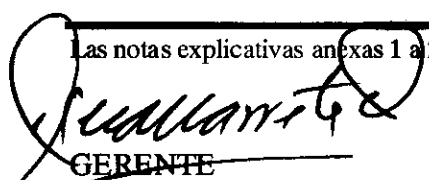

GERENTE

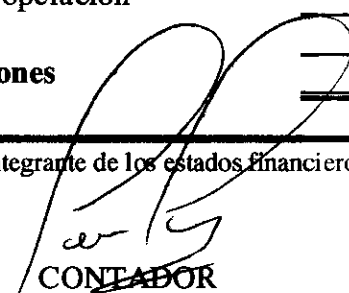

CONTADOR

CLINICA DE ESPECIALIDADES GALENUS S A
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado)
Por las Actividades de Operación
por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Utilidad/Pérdida neta	-5.662	-1.124
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación	28.742	29.812
Provisión incobrables	268	-305
Provisión valor neto de realización inventarios	5	-486
Provisión impuesto a la renta	17.978	24.307
Recuperación jubilación patronal	-5.030	-581
Provisión jubilación patronal y desahucio	1.423	8.995
Provisiones trabajadores	2.174	4.091
	45.560	65.833
Operaciones del período:		
Disminución Cuentas y documentos por cobrar	-6.972	58.135
(Aumento) Impuestos anticipados	14.778	10.170
(Aumento) Inventarios	-1.733	25.664
Disminucion otras cuentas por cobrar	-16.142	43.323
(Disminución) Obligaciones bancarias	1.135	-1.610
(Disminución) en cuentas por pagar	30.714	-33.744
(Disminución) Obligaciones tributarias	-29.618	-7.963
Aumento Pasivos sociales	-4.884	-10.642
Flujo neto originado por actividades de operación	-12.722	83.333
Efectivo provisto por flujo de operaciones	27.176	148.042

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros


GERENTE


CONTADOR