

**CLINIVISION CÍA LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2015**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
<i>Estado de cambios en el patrimonio</i>	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF para las PYMES	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
CLINIVISION CÍA LTDA.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de CLINIVISION CÍA LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimiento éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

### **Base para calificar la opinión**

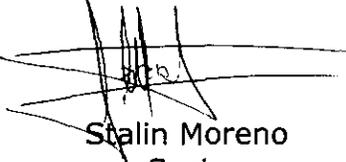
No estuvimos presentes en la toma física de inventarios al 31 de diciembre del 2015 y 2014 debido a que esas fechas fueron anteriores a nuestra contratación como auditores de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de estas cuentas ascienden a US\$29 mil y US\$45 mil, respectivamente. En razón de esta circunstancia no fue factible satisfacerlos de las cantidades de los referidos inventarios.

### **Opinión calificada**

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de base para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de CLINIVISION CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

*Finaudit Ecuador*

Quito, noviembre 29, 2016  
Registro No. 1006



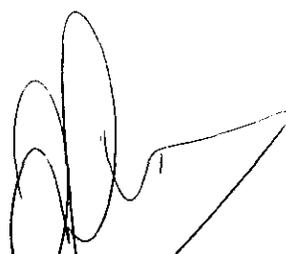
Stalin Moreno  
Socio  
Licencia N° 26424

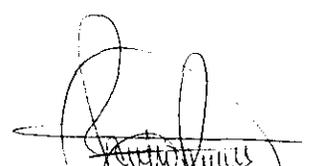
CLINIVISIÓN CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2015</u> <u>2014</u> (En U.S. dólares)	
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	83,839	29,846
Cuentas por cobrar comerciales	5	346,139	56,436
Inventarios	6	29,264	45,139
Anticipos Proveedores		2,126	2,000
Activos por impuestos corrientes	10	<u>16,404</u>	<u>11,951</u>
Total activo corriente		<u>477,772</u>	<u>145,372</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
Propiedades y equipos y total activo no corriente	7	<u>2,032,129</u>	<u>1,635,083</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>2,509,901</u>	<u>1,780,455</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones financieras	8	193,224	217,865
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	184,177	40,126
Pasivos por impuestos corrientes	10	7,203	25,389
Obligaciones acumuladas	11	73,445	62,644
Cuentas por pagar socios	12	<u>1,084,370</u>	<u>596,100</u>
Total Pasivo Corriente		<u>1,542,419</u>	<u>942,124</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	13	19,106	14,373
Obligaciones financieras	8	<u>570,848</u>	<u>503,288</u>
Total Pasivo no Corriente		<u>589,954</u>	<u>517,661</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>2,132,373</u>	<u>1,459,785</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	14	60,000	60,000
Reserva legal		12,000	12,000
Utilidades retenidas		<u>305,528</u>	<u>248,670</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>377,528</u>	<u>320,670</u>
<b>TOTAL ACTIVO + PATRIMONIO</b>		<u>2,509,901</u>	<u>1,780,455</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Patricio Flor

  
\_\_\_\_\_  
Leda Paulina Ramirez

CLINIVISIÓN CIA. LTDA.

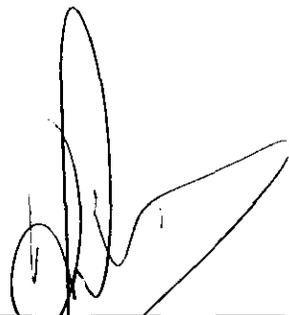
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

	<u>Notas</u>	<u>2015</u> (En U.S. dólares)	<u>2014</u>
INGRESOS	15	1,204,330	1,140,966
COSTO DE VENTAS	16	<u>566,375</u>	<u>481,104</u>
MARGEN BRUTO		637,955	659,862
Gastos operacionales		469,170	438,178
Gastos no operacionales		<u>88,844</u>	<u>95,509</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		79,941	126,175
Menos gasto por impuesto a la renta		<u>23,083</u>	<u>28,300</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>56,858</u>	<u>97,875</u>

Ver notas a los estados financieros

---



---

Dr. Patricio Flor  
GERENTE GENERAL



---

Lcda. Paulina Ramirez  
CONTADORA

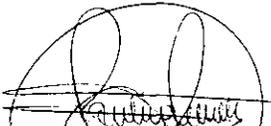
CLINIVISIÓN CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (en U.S. dólares)	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013 previamente reportados	60,000	11,276	50,404	121,680
Ajustes (Nota 2 y 7)	_____	_____	<u>120,379</u>	<u>120,379</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013 reestructurado	60,000	11,276	170,783	242,059
Utilidad del ejercicio			97,875	97,875
Reserva legal		724	(724)	
Dividendos pagados			(4,891)	(4,891)
Ajustes (Nota 13)	_____	_____	<u>(14,373)</u>	<u>(14,373)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	60,000	12,000	248,670	320,670
Utilidad del ejercicio	_____	_____	<u>56,858</u>	<u>56,858</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>60,000</u>	<u>12,000</u>	<u>305,528</u>	<u>377,528</u>

Ver notas a los estados financieros

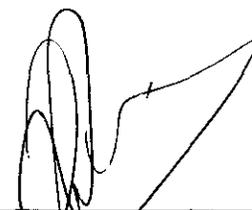
  
\_\_\_\_\_  
Dr. Patricio Flor  
GERENTE GENERAL

  
\_\_\_\_\_  
Lcda. Paulina Ramirez  
CONTADORA

CLINIVISIÓN CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(En US dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		903,215	1,109,036
Pagos a proveedores y a empleados		(787,500)	(825,977)
Intereses pagados		(88,844)	(95,509)
Impuesto a la renta		(40,877)	(7,139)
Otros ingresos, neto		<u>4,162</u>	<u>3,901</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>(9,844)</u>	<u>184,312</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades y equipos		(467,351)	(835,214)
Anticipos recibidos (Nota 12)		<u>301,600</u>	<u>          </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(165,751)</u>	<u>(835,214)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Incremento de obligaciones financieras		42,918	370,746
Incremento de cuentas por pagar a socios		186,670	226,872
Dividendos pagados a los socios		<u>          </u>	<u>(4,891)</u>
Flujo neto de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		<u>229,588</u>	<u>592,727</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Incremento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		53,993	(58,175)
Saldos al comienzo del año		<u>29,846</u>	<u>88,021</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>4</b>	<u><u>83,839</u></u>	<u><u>29,846</u></u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Dr. Rencio Flor  
 GERENTE GENERAL

  
 \_\_\_\_\_  
 Lcda. Paulina Ramirez  
 CONTADORA

## CLINIVISIÓN CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

CLINIVISIÓN CIA. LTDA. es una Compañía Limitada, constituida en Quito - Ecuador, mediante escritura pública del 11 de enero del 2002, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón; domiciliada en las calles Gregorio Bobadilla N38-109 y Granda Centeno.

Su principal actividad es la prestación de servicios médicos. La Compañía está regulada al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador. Durante los años 2014 y 2015 la Compañía se encuentra construyendo un nuevo edificio en donde serán las nuevas instalaciones de la Clínica, que será terminado durante el año 2016.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene un capital de trabajo negativo por US\$1 millón. Adicionalmente, generó flujos negativos de efectivo en actividades de operación por US\$10 mil. La Administración considera que estos indicadores financieros se deben al proyecto de la construcción de las nuevas instalaciones de la Clínica; una vez se concluya dicho proyecto se volverá al ritmo normal de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 22 y 23 empleados, respectivamente.

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

#### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1. **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2. **Restablecimiento** - Durante el año 2014, la Compañía realizó un análisis de sus estados financieros, en el cual se identificó que ciertas partidas deberían ser ajustadas; por lo que, la Administración procede a la regularización de estas, al 31 de diciembre del 2013; ocasionando ajustes en los activos y patrimonio por US\$ 120 mil.
- 2.3. **Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.4. **Bases de preparación y presentación** - Los estados financieros de CLINIVISIÓN CIA. LTDA. han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.
- 2.5. **Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos.
- 2.6. **Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

## 2.7. **Propiedades y equipos**

**2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

**2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. 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.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipos quirúrgicos	10
Equipos de diagnóstico	10

**2.8. Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.8.1. Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2. Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

## 2.9. **Beneficios a empleados**

**2.9.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - 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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

**2.9.2. Participación empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.10. Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios y venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes y la prestación de servicios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

**2.12. Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.13. Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.13.1. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**2.13.2. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.14. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.14.1. Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.14.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.14.3. Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.14.4. Instrumentos de patrimonio** - Consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2015, conforme al análisis antes mencionado, la Compañía no requirió registrar pérdidas por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El Efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera.

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	400	400
Bancos	3,632	1,228
Inversiones (1)	<u>79,807</u>	<u>28,218</u>
Total	<u>83,839</u>	<u>29,846</u>

(1) Corresponde a depósitos con vencimientos hasta febrero 26, 2016 y que devengan con una tasa de interés efectiva del 4,9% en promedio.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	357,091	60,138
Provisión cuentas incobrables	<u>(10,952)</u>	<u>(3,702)</u>
Total	<u>346,139</u>	<u>56,436</u>

**Provisión para cuentas dudosas** - La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 181 días debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 181 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 61 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro del 50%.

	<u>2015</u> (en U.S. dólares)	<u>2014</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	3,702	1,605
Provisión del año	<u>7,250</u>	<u>2,097</u>
Total	<u>10,952</u>	<u>3,702</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
61-180 días	6,300	2,365
181 días en adelante	<u>7,802</u>	<u>2,520</u>
Total	<u>14,102</u>	<u>4,885</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: La Administración consideró realizar cambios en la provisión para cuentas dudosas en base a su análisis de recuperabilidad.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Insumos de farmacia y quirófano	18,097	37,267
Insumos de óptica	<u>11,167</u>	<u>7,872</u>
Total	<u>29,264</u>	<u>45,139</u>

Durante los años 2015 y 2014, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$ 191 mil y US\$ 183 mil, respectivamente.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	2,301,643	1,878,042
Depreciación acumulada	<u>(269,514)</u>	<u>(242,959)</u>
Total	<u>2,032,129</u>	<u>1,635,083</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	170,928	170,928
Edificios	96,467	102,342
Muebles y enseres	42,084	2,748
Equipos de quirófano	166,852	177,734
Equipos de computación	1,771	3,906
Equipos de diagnóstico	6,120	
Construcciones en curso	<u>1,547,907</u>	<u>1,177,425</u>
Total	<u>2,032,129</u>	<u>1,635,083</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de guirófono</u> (en U.S. dólares)	<u>Equipo de computación</u>	<u>Equipo de diagnóstico</u>	<u>Otras propiedades y equipos</u>	<u>Construcciones en Cursos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>									
aldos al 31 de diciembre de 2013	170,928	117,525	23,523	5,091			381,454	344,307	1,042,828
diciones transferencias				2,000 <u>374,461</u>	<u>7,090</u>		<u>97</u> <u>(381,551)</u>	833,117	835,214
aldos al 31 de diciembre de 2014	170,928	117,525	23,523	381,552	7,090			1,177,424	1,878,042
diciones ajajas			45,316	44,602 <u>(43,750)</u>	150	6,800		370,483	467,351 <u>(43,750)</u>
aldos al 31 de diciembre de 2015	<u>170,928</u>	<u>117,525</u>	<u>68,839</u>	<u>382,404</u>	<u>7,240</u>	<u>6,800</u>		<u>1,547,907</u>	<u>2,301,643</u>
<u>depreciación cumulada:</u>									
aldos al 31 de diciembre de 2013		202,481	10,459	11,640			142,259		366,839
reportado		<u>(193,175)</u>	<u>8,696</u>	141,309 <u>18,199</u>	950		<u>(142,259)</u>		<u>(166,280)</u>
transferencias justes									
aldos al 31 de diciembre de 2013		9,306	19,155	171,148	950				200,559
reestructurado		<u>5,876</u>	<u>1,620</u>	<u>32,670</u>	<u>2,234</u>				<u>42,400</u>
aldos al 31 de diciembre de 2014		15,182	20,775	203,818	3,184				242,959
aldos al 31 de diciembre de 2015		<u>21,058</u>	<u>26,755</u>	<u>215,552</u>	<u>5,459</u>	<u>680</u>			<u>269,514</u>
aldos al 31 de diciembre de 2013		96,467	42,084	166,852	1,771	6,120		1,547,907	2,032,129
aldos netos al 31 de diciembre de 2015	<u>170,928</u>	<u>96,467</u>	<u>42,084</u>	<u>166,852</u>	<u>1,771</u>	<u>6,120</u>		<u>1,547,907</u>	<u>2,032,129</u>

**Activos Pignorados.** - La Compañía tiene en hipoteca el terreno y la edificación por préstamos en el Banco de la Producción.

## 8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios (1)	762,842	625,113
Sobregiros	<u>1,230</u>	<u>96,040</u>
<b>Total</b>	<b><u>764,072</u></b>	<b><u>721,153</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	193,224	217,865
No corriente	<u>570,848</u>	<u>503,288</u>
<b>Total</b>	<b><u>764,072</u></b>	<b><u>721,153</u></b>

Los vencimientos de las obligaciones financieras son como siguen:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
2015		217,865
2016	193,224	134,269
2017	206,851	147,897
2018 en adelante	<u>363,996</u>	<u>221,122</u>
<b>Total</b>	<b><u>764,072</u></b>	<b><u>721,153</u></b>

(1) Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 9.76% y con vencimientos hasta el año 2020.

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	177,873	40,126
Otras cuentas por pagar	<u>6,304</u>	<u>          </u>
<b>Total</b>	<b><u>184,177</u></b>	<b><u>40,126</u></b>

## 10. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

### 10.1 Activos del año corriente. -

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de IVA	<u>16,404</u>	<u>11,951</u>
Total	<u>16,404</u>	<u>11,951</u>

### 10.2 Pasivos del año corriente. -

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	3,367	21,161
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	<u>3,836</u>	<u>4,228</u>
Total	<u>7,203</u>	<u>25,389</u>

### 10.3 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	79,941	126,175
Gastos no deducibles	<u>24,983</u>	<u>2,460</u>
Utilidad gravable	<u>104,924</u>	<u>128,635</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	<u>23,083</u>	<u>28,300</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

### 10.4 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	21,161	
Provisión del año	23,083	28,300
Pagos efectuados	<u>(40,877)</u>	<u>(7,139)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,367</u>	<u>21,161</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la renta.

### 10.5 Aspectos Tributarios

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 19 de junio del 2013, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Con fecha 24 de diciembre del 2015, se aprueba el nuevo formulario 101 para la declaración del impuesto a la renta y presentación de estados financieros de sociedades y establecimientos permanentes", según NAC-DGERCGC15-00003211, el formulario incluye un detalle financiero contable apegado a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S.

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación empleados	22,045	22,266
Remuneraciones por pagar	37,222	10,499
Beneficios sociales	<u>14,178</u>	<u>29,879</u>
Total	<u>73,445</u>	<u>62,644</u>

**11.1 Participación empleados-** De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación empleados fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	22,266	1,270
Provisión del año	22,045	22,266
Pagos efectuados	<u>(22,266)</u>	<u>(1,270)</u>
Saldos al fin del año	<u>22,045</u>	<u>22,266</u>

## 12. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Un resumen de las cuentas por pagar a socios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Patricio Flor (1)	231,606	199,015
Germán Almeida (1)	188,164	109,053
Sandra Larco (1)	182,984	156,287
Armando Sandoval (1)	180,016	131,745
Sandra Larco (2)	<u>301,600</u>	<u>          </u>
Total	<u>1,084,370</u>	<u>596,100</u>

(1) Corresponden a valores entregados por los socios de la Compañía, los mismos no tienen plazos definidos, ni devengan intereses.

(2) Corresponde a valores entregados por la Doctora Sandra Larco como anticipo para la compra de una casa propiedad de CLINIVISIÓN CIA. LTDA., las liquidaciones de los mismos se realizarán en el año 2016.

### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	12,541	9,573
Bonificación por desahucio	<u>6,565</u>	<u>4,800</u>
Total	<u>19,106</u>	<u>14,373</u>

La compañía efectuó el estudio actuarial y se registró el primer efecto al 31 de diciembre de 2014.

**13.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9,573	
Costo de los servicios del período corriente	2,829	
Costo por intereses	118	
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
Costo de los servicios pasados, incluye ganancias sobre reducciones	369	9,573
Beneficios pagados	<u>(348)</u>	<u>          </u>
Saldos al fin del año	<u>12,541</u>	<u>9,573</u>

**13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,800	
Costo de los servicios del período corriente	1,685	
Costo por intereses	70	
(Ganancias)/pérdidas actuariales		
Costo de los servicios pasados	185	4,800
Beneficios pagados	<u>(175)</u>	<u>          </u>
Saldos al fin del año	<u>6,565</u>	<u>4,800</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el Método de Costeo Unitario Proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos del cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2015, son las siguientes:

	%
Tasa(s) de descuento	8.7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.4
Tasa (s) de rotación	5

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos al 31 de diciembre del 2015, son los siguientes:

Costo actual del servicio	4,514
Intereses sobre la obligación	742
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	
Pérdidas/(ganancias) provenientes de reducciones o	
Cancelaciones	<u>(523)</u>
Total	<u>4,733</u>

Durante el año 2015 el importe del costo del servicio, US\$ 4 mil ha sido incluidos en el estado de resultados como gastos de administración.

## ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Junta de Socios tiene la responsabilidad global de establecer y controlar el marco conceptual de administración del riesgo. El Gerente General de la Compañía es responsable por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía y reporta regularmente a la Junta de Socios.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas para identificar y analizar el riesgo a que se enfrenta la Compañía, para establecer los límites y controles de riesgos apropiados. Las políticas de administración de riesgo y los sistemas de información se revisan de manera periódica para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía.

**Administración de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de naturaleza financiera:

- **Riesgo de Capital - Riesgo de liquidez** - El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía. La Administración emite las políticas y directrices para la administración del riesgo de liquidez, y es la responsable de establecer el marco de trabajo apropiado para que la Gerencia lleve a cabo la gestión eficiente de liquidez en el corto, mediano y largo plazo.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$(1,064,647)
Índice de liquidez	0.31 veces
Pasivos totales / patrimonio	5.65 veces

**Valor Razonable** - En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros son sustancialmente similares a sus respectivos valores en libros. La Administración considera que los indicadores financieros se deben al proyecto de la construcción de las nuevas instalaciones de la Clínica; una vez se concluya dicho proyecto se volverá al ritmo normal de la compañía.

**Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
	(En U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	83,839	29,846
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	<u>357,091</u>	<u>60,138</u>
Total	<u>440,930</u>	<u>89,984</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Obligaciones financieras (Nota 8)	764,072	721,153
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	184,177	40,126
Cuentas por pagar a socios (Nota 12)	<u>1,084,370</u>	<u>596,100</u>
Total	<u>2,032,619</u>	<u>1,357,379</u>

#### 14. PATRIMONIO

**Capital Social** - El capital social de la Compañía consiste de 60,000 participaciones, nominativas e indivisibles con valor nominal de US\$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Dividendos** - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de Socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

#### 15. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. dólares)	
Ingresos por servicios prestados	931,934	938,114
Ingresos por venta de bienes	268,234	198,951
Otros Ingresos	<u>4,162</u>	<u>3,901</u>
Total	<u>1,204,330</u>	<u>1,140,966</u>

#### 16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. dólares)	
Costo de ventas	566,375	481,104
Gastos de administración y Ventas	<u>558,014</u>	<u>533,687</u>
Total	<u>1,124,389</u>	<u>1,014,791</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. dólares)	
Costo de ventas	190,963	183,469
Sueldos y beneficios empleados	276,709	244,965
Honorarios profesionales	215,380	239,969
Provisión incobrable	7,249	2,097
Depreciaciones	46,799	42,401
Alquiler de equipos	36,507	18,952
Seguridad y vigilancia	29,034	22,324
Mantenimiento	105,228	15,600
Servicios básicos	12,864	11,284
Suministros y gastos oficina	10,445	9,227
Impuestos y contribuciones	8,280	4,415
Otros gastos	82,722	102,313
Gastos financieros	88,102	95,509
Participación empleados	<u>14,107</u>	<u>22,266</u>
Total	<u>1,124,389</u>	<u>1,014,791</u>

## **17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (29 de noviembre del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 29 de noviembre del 2016 y serán presentados a los socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.

---