

CLINIVISIÓN CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	Notas	Diciembre 31.	
		2016	2015
		(En U.S. dólares)	
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	46.317	83.839
Cuentas por cobrar comerciales	5	100.124	346.139
Inventarios	6	30.395	29.264
Anticipos Proveedores			2.126
Activos por impuestos corrientes	10	4.631	16.404
Total activo corriente		<u>181.467</u>	<u>477.772</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades y equipos y total activo no corriente	7	1.968.099	2.032.129
TOTAL ACTIVO		<u>2.149.566</u>	<u>2.509.901</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones financieras	8	315.852	193.224
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	102.239	184.177
Pasivos por impuestos corrientes	10	15.637	7.203
Obligaciones acumuladas	11	39.372	73.445
Cuentas por pagar socios	12	922.149	1.084.370
Total pasivo corriente		<u>1.395.249</u>	<u>1.542.419</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones por beneficios definidos	13	24.646	19.106
Obligaciones financieras	8	<u>363.997</u>	<u>570.848</u>
Total pasivo no corriente		<u>388.643</u>	<u>589.954</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.783.892</u>	<u>2.132.373</u>
PATRIMONIO:	14		
Capital social		60.000	60.000
Reserva legal		12.000	12.000
Utilidades retenidas		<u>293.674</u>	<u>305.528</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>365.674</u>	<u>377.528</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u>2.149.566</u>	<u>2.509.901</u>

Ver notas a los estados financieros

Dr. Patricio Flor
GERENTE GENERAL

Lola. Paulina Ramírez
CONTADORA

CLINIVISIÓN CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (En U.S. dólares)	<u>2015</u>
INGRESOS	16	1.065.923	1.204.330
COSTO DE VENTAS	17	<u>434.075</u>	<u>566.375</u>
MARGEN BRUTO		631.848	637.955
Gastos operacionales		535.351	469.170
Gastos no operacionales		<u>90.562</u>	<u>88.844</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		5.935	79.941
Menos gasto por impuesto a la renta	10	<u>17.789</u>	<u>23.083</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(11.854)</u>	<u>56.858</u>

Ver notas a los estados financieros

Dr. Patricio Flor
GERENTE GENERAL

Lcda. Paulina Ramírez
CONTADORA

CLINIVISIÓN CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<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 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	60.000	12.000	305.528	377.528
Pérdida del ejercicio 2016	—	—	<u>(11.854)</u>	<u>(11.854)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>60.000</u>	<u>12.000</u>	<u>293.674</u>	<u>365.674</u>

Ver notas a los estados financieros

Dr. Patricio Flor
GERENTE GENERAL

Lcda. Paulina Ramírez
CONTADORA

CLINIVISIÓN CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>		
		(En US dólares)			
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES					
DE OPERACIÓN:					
Recibido de clientes		1.211.515	903.215		
Pagos a proveedores y a empleados		(826.586)	(787.500)		
Intereses pagados		(90.163)	(88.844)		
Impuesto a la renta		(18.257)	(40.877)		
Otros ingresos. Neto		<u>3.520</u>	<u>4.162</u>		
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>280.029</u>	<u>(9.844)</u>		
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES					
DE INVERSIÓN:					
Adquisición de propiedades y equipos		(430.107)	(467.351)		
Precio de venta propiedades y equipos		59.000			
Anticipos recibidos (Nota 12)			<u>301.600</u>		
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(371.107)</u>	<u>(165.751)</u>		
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES					
DE FINANCIAMIENTO:					
Disminución de obligaciones financieras		(84.223)	42.918		
Incremento de cuentas por pagar a socios		<u>137.779</u>	<u>186.670</u>		
Flujo neto de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		<u>53.556</u>	<u>229.588</u>		
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO					
Incremento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(37.522)	53.993		
Saldos al comienzo del año		<u>83.839</u>	<u>29.846</u>		
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>46.317</u>	<u>83.839</u>		

Ver notas a los estados financieros

Dr. Patricio Flor
GERENTE GENERAL

Leda. Paulina Ramírez
CONTADORA

CLINIVISIÓN CIA. LTDA.

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

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. En el año 2016 la Compañía terminó de construir las nuevas instalaciones de la Clínica y desde el 1º de agosto están atendiendo en el nuevo edificio.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene un capital de trabajo negativo por US \$1.2 millones. La Administración considera que esta situación se debe a la terminación de la construcción dando paso a las nuevas instalaciones de la Clínica; la cual empezó a funcionar a partir del mes de agosto y se espera que se vuelva al ritmo normal de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2016, el personal total de la Compañía alcanza 28 empleados.

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. 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.

2.3. 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.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos.

2.5. Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.6. Propiedades y equipos

2.6.1 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.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Despues 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.

2.6.3 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

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

2.7.1. 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 imponibles 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.

2.7.2. 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.

2.8. Beneficios a empleados

2.8.1. 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.

2.8.2. 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.

2.9. Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; 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.

Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato.

2.10. 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.

2.11. 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.

2.12. 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.

2.12.1. 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.

2.12.2. 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.

2.13. 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.

2.13.1. *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.

2.13.2. *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.

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

2.13.4. *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 la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos

2.14. Cambios en políticas contables - En mayo del 2015, el IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIIF para las PYMES es, todavía, una Norma nueva. Entre las principales modificaciones introducidas, podemos mencionar lo siguiente:

- (a) Permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo;
- (b) Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuestos a las Ganancias; y
- (c) Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2017. La compañía no aplicó anticipadamente las modificaciones de la reforma de la NIIF para Pymes.

No se estiman efectos importantes en la Compañía.

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

índice 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 2016. Conforme al análisis antes mencionado la Compañía no requirió registrar pérdidas por deterioro.

3.2 Provisiónes 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 actuaria 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.

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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	450	400
Bancos	14.377	3.632
Inversiones (1)	<u>31.490</u>	<u>79.807</u>
Total	<u>46.317</u>	<u>83.839</u>

(1) Corresponde a depósitos con vencimientos hasta marzo 6, 2017 y que devengan con una tasa de interés efectiva del 5.5% anual en promedio.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	Diciembre 31.	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	113.601	357.091
Provisión cuentas incobrables	<u>(13.477)</u>	<u>(10.952)</u>
Total	<u>100.124</u>	<u>346.139</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>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	10.952	3.702
Provisión del año	<u>2.525</u>	<u>7.250</u>
Total	<u>13.477</u>	<u>10.952</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>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u> (en U.S. dólares)
61-180 días	8.214	6.300
181 días en adelante	<u>2.650</u>	<u>7.802</u>
Total	<u>10.864</u>	<u>14.102</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>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u> (en U.S. dólares)
Insumos de farmacia y quirófano	22.135	18.097
Insumos de óptica	<u>8.260</u>	<u>11.167</u>
Total	<u>30.395</u>	<u>29.264</u>

Durante el año 2016 los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$168.273.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31.	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	2.270.567	2.301.643
Depreciación acumulada	<u>(302.468)</u>	<u>(269.514)</u>
Total	<u>1.968.099</u>	<u>2.032.129</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	280.000	170.928
Edificios	1.208.619	96.467
Muebles y enseres	47.170	42.084
Equipos de quirófano	73.931	166.852
Equipos de computación	8.545	1.771
Equipos de diagnóstico	133.59	6.120
Otras maquinarias	216.244	
Construcciones en curso	—	<u>1.547.907</u>
Total	<u>1.968.099</u>	<u>2.032.129</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de quirófano (en U.S. dólares)</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Equipo de diagnóstico</u>	<u>Otras propiedades y equipos</u>	<u>Otras construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	170,928	117,525	23,523	381,552	7,090			1,777,424	1,876,042
Adiciones									
Bajas			45,316	44,602	150	6,800		370,483	467,351
Saldo al 31 de diciembre de 2015	170,928	117,525	68,839	382,404	7,240	6,800		1,547,907	2,301,643
Adiciones									
Ajustes			3,396	33,638	4,563	75,958	51,214	261,338	430,107
Transferencias									
Venta				-199,065	4,567	199,065	176,197	-1,809,245	-149,770
Saldo al 31 de diciembre de 2016	280,000	1,234,341	72,235	216,977	16,370	223,233	227,411	-	2,270,567
<u>Depreciación Acumulada:</u>									
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	15,182	20,775	203,818	3,184			242,959	
Gastos por depreciación									
Bajas		5,876	5,980	31,978	2,285	680			46,799
				-20,244					-20,244
Saldo al 31 de Diciembre 2015	-	21,058	26,755	215,552	5,469	680	0	269,514	
Adiciones									
Ventas		25,722	5,600	16,041	2,828	18,389	11,167		79,747
Ajustes		-21,058							-46,793
Transferencias			7,290		-472	25,735			0
Saldo al diciembre de 2016	-	25,722	25,065	143,046	7,525	88,547	88,547	-	302,468
Saldo netos al 31 diciembre de 2016	280,000	1,208,619	47,170	73,931	8,545	133,590	216,244	-	1,968,099

Activos Pignorados. - La Compañía tiene en hipoteca el terreno y la edificación por préstamos en el Banco Produbanco - Grupo Proamérica.

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

	Diciembre 31.	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios (1)		
Sobregiros	570.868	762.842
	<u>108.981</u>	<u>1.230</u>
Total	<u>679.849</u>	<u>764.072</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	315.852	193.224
No corriente	<u>363.997</u>	<u>570.848</u>
Total	<u>679.849</u>	<u>764.072</u>

Los vencimientos de las obligaciones financieras son como siguen:

	Diciembre 31.	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
2016		193.224
2017	315.852	206.851
2018 en adelante	<u>363.997</u>	<u>363.996</u>
Total	<u>679.849</u>	<u>764.072</u>

(1) Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2016, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 10.24% 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	92.716	177.873
Otras cuentas por pagar	<u>9.523</u>	<u>6.304</u>
Total	<u>102.239</u>	<u>184.177</u>

10. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

10.1 Activos del año corriente. -

	Diciembre 31.	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario IVA	8,149	
Crédito Tributario Renta	<u>4.631</u>	<u>8.255</u>
Total	<u>4.631</u>	<u>16.404</u>

10.2 Pasivos del año corriente. -

	Diciembre 31.	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	2.899	3.367
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	<u>12.738</u>	<u>3.836</u>
Total	<u>15.637</u>	<u>7.203</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>2016</u>	<u>201</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	5.935	79.941
Gastos no deducibles		<u>24.983</u>
Utilidad gravable	<u>5.935</u>	<u>104.924</u>
Anticipo calculado	<u>17.789</u>	<u>14.313</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	<u>17.789</u>	<u>23.083</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.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como Impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$17,779; sin embargo, el impuesto a la renta calculado fue de US\$5.935. Consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$17,789 como impuesto a la renta mínimo.

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>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	3.367	21.161
Provisión del año	17.789	23.083
Pagos efectuados	<u>(18.257)</u>	<u>(40.877)</u>
Saldos al fin del año	<u>2.899</u>	<u>3.367</u>

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

10.5 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana - El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31.	
	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Participación empleados	17.105	22.045
Remuneraciones por pagar	11.423	37.222
Beneficios sociales	<u>10.844</u>	<u>14.178</u>
Total	<u>39.372</u>	<u>73.445</u>

10.6 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>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	22.266	1.270
Provisión del año	1.048	22.266
Pagos efectuados	<u>(6.209)</u>	<u>(1.270)</u>
Saldos al fin del año	<u>17.105</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Patricio Flor (1)	272.450	231.606
Germán Almeida (1)	219.336	188.164
Sandra Larco (1)	222.751	182.984
Armando Sandoval (1)	207.612	180.016
Sandra Larco (2)	<u> </u>	<u>301.600</u>
 Total	<u>922.149</u>	<u>1.084.370</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 realizó en el año 2016.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Diciembre 31.	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	16.538	12.541
Bonificación por desahucio	8.108	<u>6.565</u>
 Total	<u>24.646</u>	<u>19.106</u>

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>2016</u>	<u>2015</u>
	en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	12.541	9.573
Costo de los servicios del período corriente	3.770	2.829
Costo por intereses	143	118
(Ganancias)/pérdidas actuariales:		
Costo de los servicios pasados, incluye ganancias sobre reducciones	515	369
Beneficios pagados	<u>(430)</u>	<u>(348)</u>
 Saldos al fin del año	<u>16.538</u>	<u>12.541</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>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	6.565	4.800
Costo de los servicios del período corriente	1.361	1.685
Costo por intereses	53	70
(Ganancias)/pérdidas actariales		
Costo de los servicios pasados	268	185
Beneficios pagados	<u>(139)</u>	<u>(175)</u>
Saldos al fin del año	<u>8.108</u>	<u>6.565</u>

Los cálculos actariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 por un actuaria 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 actariales 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 actariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actariales 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 2016 son las siguientes:

	%
Tasa(s) de descuento	8.21
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.79
Tasa (s) de rotación	4.10

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos al 31 de diciembre del 2016 son los siguientes:

Costo actual del servicio	5.131
Intereses sobre la obligación	196
(Ganancias)/pérdidas actariales reconocidas en el año	
Pérdidas/(ganancias) provenientes de reducciones o	
Cancelaciones	<u>(569)</u>
Total	<u>4.758</u>

Durante el año 2016 el importe del costo del servicio. US\$ 5 mil ha sido incluido en el estado de resultados como gastos de administración.

14. 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\$ (1.213.782)
Índice de liquidez	0.13 veces
Pasivos totales / patrimonio	4.88 veces

Valor Razonable - En opinión de la Gerencia al 31 de diciembre de 2016 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 ha concluido dicho proyecto esperamos se vuelva 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.	
	2016	2015
<i>(En U.S. dólares)</i>		
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	46.317	83.839
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	<u>113.601</u>	<u>357.091</u>
Total	<u>159.918</u>	<u>440.930</u>
 Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 8)	679.849	764.072
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	102.239	184.177
Cuentas por pagar a socios (Nota 12)	<u>922.149</u>	<u>1.084.370</u>
Total	<u>1.704.237</u>	<u>2.032.619</u>

15. 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.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2016</u> (En U.S. dólares)	<u>2015</u>
Ingresos por servicios prestados	781.671	931.934
Ingresos por venta de bienes	186.354	268.234
Otros Ingresos	<u>97.899</u>	<u>4.162</u>
Total	<u>1.065.924</u>	<u>1.204.330</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2016</u> (En U.S. dólares)	<u>2015</u>
Costo de ventas	434.075	566.375
Gastos de administración y Ventas	<u>625.913</u>	<u>558.014</u>
Total	<u>1.059.988</u>	<u>1.124.389</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u> (En U.S. dólares)	<u>2015</u>
Costo de ventas	168.273	190.963
Sueldos y beneficios empleados	324.201	276.709
Honorarios profesionales	188.259	215.380
Provisión incobrable	2.525	7.249
Depreciaciones	79.745	46.799
Alquiler de equipos	30.535	36.507
Seguridad y vigilancia	43.236	29.034
Mantenimiento	30.124	105.228
Servicios básicos	18.164	12.864
Suministros y gastos oficina	19.564	10.445
Impuestos y contribuciones	24.381	8.280
Otros gastos	39.771	82.722
Gastos financieros	90.163	88.102
Participación empleados	<u>1.047</u>	<u>14.107</u>
Total	<u>1.059.988</u>	<u>1.124.389</u>

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de septiembre del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 26 de Septiembre del 2017 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.
