

INCIAMI CIA.LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

INDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INCIAMI CIA.LTDA.

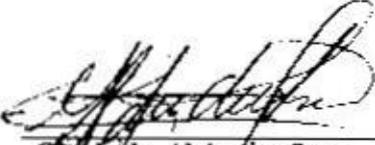
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	174.035	32.978
Cuentas por cobrar comerciales			
Clientes	7	29.817	5.366
Otras cuentas por cobrar	8	178	100
Inventarios	9	56.182	13.828
Impuestos retenidos	15	6.051	51
Total Activos Corrientes		<u>266.263</u>	<u>52.323</u>
Activos No Corrientes			
Activos fijos	10	441.754	485.325
Total Activos No Corrientes		<u>441.754</u>	<u>485.325</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>708.017</u>	<u>537.648</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Dr. Ernesto Mantilla González
Gerente General

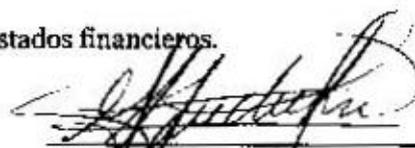


CPA Ledo. Alejandro Sosa
Contador General
Reg. Nac. 16134

INCIAMI CIA.LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
(Expresados en dólares estadounidenses)**PASIVOS Y PATRIMONIO**

PASIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011
Pasivos Corrientes			
Proveedores	11	75.392,58	35.075,01
Beneficios Sociales		2.924,91	3.228,48
Impuestos por pagar	15	2.469,02	916,09
Otros pasivos	11	45.418,85	0,00
Total Pasivos Corrientes		126.205,36	39.219,58
Pasivos No Corrientes			
Préstamos bancarios		125.000,00	0,00
Préstamos accionistas		270.000,00	270.000,00
Provisiones por beneficios empleados	16	1.714,09	0,00
Pasivos por impuestos diferidos	15	39,09	0,00
Total Pasivos No Corrientes		396.753,18	270.000,00
TOTAL PASIVOS		522.958,54	309.219,58
PATRIMONIO			
Capital social	17	405,00	405,00
Aporte futura capitalización	18	282.657,40	275.657,40
Reserva legal		0,00	0,00
Reserva facultativa		0,00	0,00
R.A. provenientes adopción de NIIF		-1.857,88	
Otros resultados integrales		-27,07	
Resultados acumulados	19	-37.634,26	-2.597,00
Perdida del ejercicio		-58.484,55	-45.037,26
TOTAL PATRIMONIO		185.058,64	228.428,14
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		708.017,18	537.647,72

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Dr. Ernesto Mantilla González
Gerente GeneralCPA Ldo. Alejandro Sosa
Contador General
Reg. Nac. 16134

INCIAMI CIA.LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
(Expresados en dólares estadounidenses)

		Por los ejercicios terminados al	
		31 de diciembre del	
	Nota	2012	2011
Ingresos netos por servicios médicos y hospitalarios		461.732	27.033
Costo de operación	12	<u>-369.489</u>	<u>-33.190</u>
Utilidad bruta		92.242	-6.157
Gastos Operacionales			
Administración	12	-166.251	-38.795
Marketing y Ventas	12	-958	0
Otros ingresos operacionales	13	<u>28.950</u>	<u>0</u>
Utilidad en operación		-46.017	-44.952
Gastos financieros, neto	14	<u>-12.467</u>	<u>-85</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		-58.485	-45.037
Impuesto a la renta	15	<u> </u>	<u> </u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>-58.485</u>	<u>-45.037</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Dr. Ernesto Mantilla González
Gerente General



CPA Ldo. Alejandro Sosa
Contador General
Reg. Nac. 16134

INCIAMI CIA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados		Total
	Capital social	Aporte para futuro aumento de	Reserva facultativa	Por la aplicación integral de NIIF	
Saldo al 1 de enero del 2011	405	-	-	-	-
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de marzo de 2012	-	-	-	-	-
Aporte para futura capitalización	-	275.657,40	-	-	275.657
Pago dividendos	-	-	-	-	-
Aprobación de reserva	-	-	-	-	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-
Ajustes menores	-	-	-	-	45.037
Saldo al 31 de diciembre del 2012	405	275.657	0	0	228.428
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 30 de marzo del 2013	-	-	-	-	-
Ajustes por implementación de NIIF	-	-	-	-	-
Aporte para futura capitalización	-	7.000	-	-	7.000
Pago dividendos	-	-	-	-	-
Aprobación de reserva	-	-	-	-	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	405	282.657	0	-1.858	185.089

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Dr. Ernesto Mantilla González
Gerente General



CPA Aldo Alejandro Sosa
Contador General
Reg. Nac. 16134

INCIAMI CIA.LTDA.

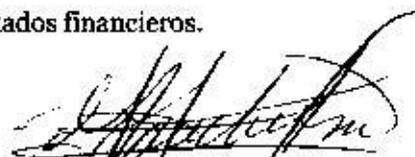
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		16.985	-17.681
Clases de cobros por actividades de operación		463.680	21.667
Cobros procedente de las ventas de bienes y prestación de servicios		436.980	21.667
Otros cobros por actividades de operación		28.700	0
Clases de pagos por actividades de operación		-431.418	-30.313
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-327.737	-13.325
Pagos a y por cuenta de empleados		-103.682	-16.988
Intereses pagados		-9.063	0
Intereses recibidos		7.186	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		-15.400	-9.034
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados) en actividades de inversión		-7.928	-249.594
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		-7.928	-249.594
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		132.000	275.657
Aporte en efectivo por aumento de capital		7.000	275.657
Financiación por préstamos a largo plazo		125.000	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	10	141.057	8.383
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		32.978	24.595
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>174.035</u>	<u>32.978</u>
Ganancia (perdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta		-58.485	-45.037
Ajuste por partidas distintas al efectivo		55.512	12.903
Ajuste por gastos de depreciación y amortización		51.499	9.674
Ajuste por gastos en provisiones		4.013	3.228
Cambios en activos y pasivos		19.958	14.454
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes		-24.752	-5.366
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		78	-100
(Incremento) disminución en inventarios		-42.354	-13.828
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales		85.736	35.075
Incremento (disminución) en beneficios empleados		-304	3.228
Incremento (disminución) en otros pasivos		1.553	-4.555
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>16.985</u>	<u>-17.681</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Dr. Ernesto Mantilla González
Gerente General



CPA Lda. Alejandro Sosa
Comptador General
Reg. Nac. 16134

INCIAMI CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Inciami Cia. Ltda. fue constituida el 27 de octubre del 2009, e inicio operaciones en noviembre 1 del 2011. Su actividad principal es tratamientos quirúrgicos, suministro de medicamentos a pacientes hospitalizados y ambulatorios.

Las principales compañías con las que presenta operaciones la Clínica son: a) compañías de seguros no relacionadas, b) pacientes particulares.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, y las nuevas interpretaciones no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los Estados Financieros adjuntos, están expresados en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

INCLAMI CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales, inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de un año, cuya calificación es AAA. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones no presentan deterioro en su valoración.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía mantuvo saldos en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses.
- b) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

INCIAMI CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales (clientes): Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos, servicios médicos y hospitalarios prestados por la Compañía en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se registran a su valor nominal, que se aproxima a su costo amortizado, ya que tienen plazos de recuperación menores a los 90 días.
 - (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a sus proveedores y otras cuentas menores por cobrar, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses ya que son exigibles en cualquier momento.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado y no existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro Gastos financieros, neto.
 - (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios y otras cuentas menores por pagar. Se reconocen a su valor nominal, que es el equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses se presentan como pasivos no corrientes.

2.4.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Inciami Cia.Ltda. transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del

INCIAMI CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía, especificados en el contrato, se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor; el costo de las medicinas y descartables, se determinan usando el método promedio ponderado. El valor realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de distribución y comercialización.

2.6 Activos fijos -

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los otros activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles promedio estimadas de las propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipos de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos e instrumental	10
Muebles, enseres y otros equipos	10
Equipos de computación	3
Adecaciones en locales arrendados	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

INCIAMI CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7. Deterioro de valor de los activos no financieros (Activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del cálculo del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si este proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el gasto o ingreso por impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

INCIAMI CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que éstos se recuperarán en el tiempo.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de "Beneficios sociales" del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en los resultados: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos y gastos en función de la labor de la persona beneficiaria. (No se registra en el caso de pérdida)
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

INCIAMI CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio, a partir del año 2012, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 5.66% anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para Inciami Cía. Ltda.

2.10 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los servicios médicos, hospitalarios y ambulatorios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía ha prestado (realizado) dichos servicios. Los ingresos por servicios médicos, hospitalarios y ambulatorios se reconocen en el periodo contable en el que se prestan.

La Compañía registra en el costo de operación todos los insumos y suministros médicos vendidos a pacientes y consumidos en prestación de los servicios médicos hospitalarios y ambulatorios, así como los cargos de mano de obra directa que son aquellos relacionados con el personal operativo.

Los gastos se reconocen en función del devengamiento.

2.11 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en

INCIAMI CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

el caso de liquidación de la Compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Deterioro de cuentas por cobrar: De acuerdo con lo detallado en la Nota 2.4.3
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9).
- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles, valores residuales estimados y el análisis de deterioro que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.6).
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivo (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero; además se encamina es que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos

INCIAMI CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros.

4.2. Riesgo de mercado

(a) Riesgo de Precio

La principal exposición a la variación de precios está relacionada con la compra de inventarios de farmacia, cirugía, y otros relacionados con la prestación de servicios médicos hospitalarios y ambulatorios. El departamento de compras mantiene listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos rigurosos de calificación de proveedores y comparación de precios. La Compañía ha suscrito con sus principales proveedores, convenios de abastecimiento de inventario, los cuales, establecen la fijación de condiciones favorables frente a los precios de mercado, considerando a su vez descuentos por volumen de compras; dichos convenios, también establecen que el inventario adquirido, que presenta baja rotación o deterioro es devuelto al proveedor y reemplazado por inventario nuevo de similares características.

(b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre flujos de efectivo, en cambio, el endeudamiento a tasas fijas la expone al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La realidad del mercado financiero local ha determinado que la Compañía mantenga su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado local no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (Tasa pasiva referencial promedio aproximada del 2012: 4.76% - 2011: 4.53%).

4.3. Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de financiera. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras temporales (consideradas como parte del efectivo y equivalentes de efectivo), en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones mantenidas al vencimiento, dichas inversiones, corresponden a operaciones de corto plazo y

INCIAMI CLA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

alta liquidez, cuyos emisores deben mantener calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser "AAA".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y reembolsos médicos a favor de clientes del sector privado – corporativo y con particulares que representan el 84% y 16% del total de la cartera de créditos respectivamente. En función de los acuerdos suscritos con dichas entidades, la aceptación y cobertura de los pacientes deberá ser aprobada y confirmada por las mismas. Adicionalmente, previo al ingreso del paciente, se solicita garantías adicionales por cualquier excedente que no pueda ser cubierto por dichas entidades (comprobantes de tarjetas de crédito, compromisos de pago y/o pagarés). Para el resto de pacientes privados, previo a su aceptación y, en función de su historial médico con la clínica, se solicita la cancelación de anticipos (efectivo, cheque o tarjeta de crédito) y/o, la suscripción de las garantías descritas anteriormente. Como resultado de la aplicación de dichas políticas, al 31 de diciembre del 2012 la Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera por vencimiento:

Del total de la cartera pendiente de cobro, específicamente con Salud S.A. tenemos entre un 7 y 10% que no se ha cobrado por falta de gestión de cobro por falta de garantías o porque estas caducaron.

	Hasta 90 días	Hasta 180 días	Hasta 360 días
Compañías de Seguros	84%	0%	0%
Personas naturales	16%	0%	0%
	<u>100%</u>	<u>0%</u>	<u>0%</u>

El departamento financiero de la Compañía monitorea constantemente el comportamiento de pago, antigüedad y vencimientos de su cartera, con el fin de dar cumplimiento a las diferentes etapas de cobranza establecidas en las políticas y procedimientos de la Compañía.

4.4. Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

INCIAMI CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2012</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Más de 180 días</u>	<u>Total</u>
Proveedores	0	75.393		75.393
Otros pasivos	0	45.419		45.419
	<u>0</u>	<u>120.812</u>	<u>0</u>	<u>120.812</u>
 <u>Año 2011</u>				
Proveedores	0	35.075		35.075
Otros Pasivos	0	0		0
	<u>0</u>	<u>35.075</u>	<u>0</u>	<u>35.075</u>

4.5. Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el patrimonio de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deuda	120.812	35.075
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>174.035</u>	<u>32.978</u>
Deuda neta	-53.223	2.097
Total patrimonio	<u>185.059</u>	<u>228.428</u>
Total capital	<u>131.836</u>	<u>230.525</u>
Ratio de apalancamiento	<u>-40,37%</u>	<u>0,91%</u>

La variación en el ratio de apalancamiento en 2012 corresponde principalmente a la generación de mayores flujos de efectivo derivados del incremento de las operaciones de la Compañía durante el 2012.

INCIAMI CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012****(Expresado en dólares estadounidenses)****5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>31 de diciembre 2012</u>		<u>31 de diciembre 2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activos financieros				
Activos financieros medidos al costo y/o valor nominal				
Efectivo y equivalentes al efectivo	174.035	-		32.978
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar comerciales - clientes	29.817	-		5.366
Otras cuentas por cobrar	178	-		100
Total activos financieros	204.030	-	-	38.444,08
Pasivos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos y obligaciones financieras	125.000	-		-
Proveedores y otros pasivos	120.812	-		27.876
Total pasivos financieros	245.812	-	-	27.876

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales clientes, entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, otros pasivos, entidades relacionadas por pagar y del efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y/o que se encontraban contratados a tasas de interés de mercado.

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 4.3, la Compañía describe los sistemas e información que utiliza para la evaluación de la calidad crediticia de sus cuentas por cobrar comerciales a cliente y en la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y valuaciones del deterioro. La calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo determinada por calificadoras independientes es como sigue:

INCIAMI CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>		
Caja	39.035	32.978
Inversiones financieras mantenidos en instituciones financieras AAA	135.000	
	<u>174.035</u>	<u>32.978</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	5.935	300
Bancos locales	33.100	32.678
	<u>39.035</u>	<u>32.978</u>
Inversiones financieras temporales (1)	135.000	0
	<u>174.035</u>	<u>32.978</u>

(1) Corresponde a certificados de depósito colocados en instituciones financieras locales.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales	30.118	5.366
Provisión para deterioro de las cuentas por cobrar (3)	-301	
Total cuentas por cobrar comerciales	<u>29.817</u>	<u>5.366</u>

INCIAMI CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera corriente		
De 31 a 60 días	30.118	5.366
De 61 a 90 días		
De 91 a 120 días		
Más de 121 días		
	<u>30.118</u>	<u>5.366</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	0	0
Incrementos	<u>301</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>301</u>	<u>0</u>

La Compañía, en la aplicación de las políticas y metodologías de administración de riesgo crediticio descritas en las Notas 2.4.3 y 4.3, de acuerdo al análisis de antigüedad de su cartera y de las garantías recibidas, ha estimado que no se requiere provisiones para pérdidas por deterioro adicionales a las constituidas.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos empleados	132	100
Otros deudores	<u>46</u>	<u>0</u>
	<u>178</u>	<u>100</u>

9. INVENTARIOS

INCIAMI CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Medicinas y descartables	56.182	13.828
	<u>56.182</u>	<u>13.828</u>

La Administración de la Compañía informa que los referidos inventarios no garantizan ninguna operación de la Compañía.

INCIAMI CIA.LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Equipo médico</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y sillas</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre 2011							
Costo histórico	120.274	5.555	48.217	6.474	-	-	180.521
Depreciación acumulada	6.014	926	2.411	324	-	-	9.674
Valor en libros	<u>114.261</u>	<u>4.629</u>	<u>45.806</u>	<u>6.150</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>170.847</u>
Movimientos 2012							
Adiciones (1)	1.935	1.380	3.566	-	1.046	-	7.928
Ventas/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Reversos de la depreciación acumulada por bajas	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes realizados a depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-
Depreciaciones del año	12.211	1.981	5.138	648	73	-	20.051
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>14.146</u>	<u>3.361</u>	<u>8.704</u>	<u>648</u>	<u>1.120</u>	<u>-</u>	<u>27.979</u>
Al 31 de diciembre 2012							
Costo histórico	122.210	6.935	51.783	6.474	-	-	188.449
Depreciación acumulada	18.225	2.906	7.549	972	73	-	29.725
Valor en libros	<u>103.985</u>	<u>4.029</u>	<u>44.235</u>	<u>5.502</u>	<u>-73</u>	<u>-</u>	<u>158.724</u>

INCIAMI CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROVEEDORES Y OTROS PASIVOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales (1)	75.393	35.075
Otros Pasivos (2)	<u>45.419</u>	<u> </u>
	<u>120.812</u>	<u>35.075</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 incluye valores por pagar a proveedores de medicamentos e insumos para farmacia y proveedores de suministros.

(2) Corresponden principalmente a honorarios médicos

INCIAMI CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**Costos y gastos por naturaleza**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Costos de operación</u>		
Gastos del personal	39.603	10.630
Beneficios sociales (1)	11.886	3.214
Suministros médicos	90.464	
Servicios de terceros, honorarios	140.147	5.429
Servicios y mantenimientos de equipos	38.954	200
Depreciaciones	39.281	8.425
Otros gastos	9.154	5.292
	<u>369.489</u>	<u>33.190</u>
<u>Gastos de administración:</u>		
Gastos de personal	41.041	3.130
Beneficios sociales (1)	11.270	4.096
Servicios de terceros, honorarios	9.560	3.302
Servicios y mantenimientos de equipos	19.223	
Depreciaciones	12.217	949
Otros gastos	72.940	27.318
	<u>166.251</u>	<u>38.795</u>
<u>Gastos de venta</u>		
Publicidad y otros	958	0

(1) Incluye principalmente: décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

13. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros servicios hospitalarios (1)	73	0
Otros menores	28.877	0
	<u>28.950</u>	<u>0</u>

(1) Corresponde a ingresos por la referencia de pacientes a médicos externos no relacionados con la Clínica.

INCIAMI CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses ganados	7.186	0
	<u>7.186</u>	<u>0</u>
Comisiones bancarias	369	85
Comisiones pagadas tarjetas de crédito (1)	10.221	0
Intereses devengados préstamos bancarios	9.063	0
	<u>19.653</u>	<u>85</u>
	<u>12.467</u>	<u>85</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición de los saldos de impuestos:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuestos retenidos</u>		
Retenciones en la fuente	5.921	31
Anticipo impuesto a la renta		
IVA retenido	130	20
	<u>6.051</u>	<u>51</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
IVA en ventas	353	
Retenciones en la fuente IVA	360	520
Retenciones en la fuente renta	1.756	396
	<u>2.469</u>	<u>916</u>

(b) La composición del impuesto a la renta mostrado en el estado e resultados integrales es la siguiente:

INCIAMI CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	0	0
Impuesto a la renta diferido (2)		
Generación de impuestos diferidos por diferencias temporarias	<u>39</u>	<u>0</u>
	<u>39</u>	<u>0</u>

(1) Originado principalmente en las diferencias temporarias por provisión de jubilación patronal

La Compañía estima que las diferencias temporales identificadas entre las bases contables y bases tributarias serán liquidadas en su mayoría en el largo plazo por lo cual estima un efecto del impuesto diferido a la tasa impositiva del 23% que será la tasa vigente en el año 2012 según decretó el Gobierno en diciembre del 2010.

(c) Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la determinación del impuesto corriente por pagar es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Perdida del ejercicio	-58.485	-45.037
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	0	0
Más - Gastos no deducibles (1)	58.218	0
Menos - Otras rentas exentas	0	0
Menos - Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>0</u>	<u>0</u>
Perdida tributaria del ejercicio	<u>-267</u>	<u>-45.037</u>

(1) Incluye principalmente gastos de años anteriores y gastos sin sustento tributario.

(d) Impuesto a la renta diferido:

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

INCIAMI CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Activos fijos</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos (activos) y pasivos:			
Al 31 de diciembre de 2011	0	0	0
(Crédito)a resultados por impuestos diferidos	0	39	39
Al 31 de diciembre de 2012	<u>0</u>	<u>39</u>	<u>39</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>31 de diciembre 2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos:		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	<u>39</u>	<u>0</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2012	0	0
Cargo neto a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>39</u>	<u>0</u>
Al 31 de diciembre 2012	39	0
Cargo neto a resultados por impuestos diferidos	<u>0</u>	<u>0</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>39</u>	<u>0</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Activos fijos</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos (activos) y pasivos:			
Al 31 de diciembre de 2011	0	0	0
(Crédito)a resultados por impuestos diferidos	0	39	39
Al 31 de diciembre de 2012	<u>0</u>	<u>39</u>	<u>39</u>

INCIAMI CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

			31 de diciembre	
			2012	2011
Perdida del ejercicio			-58.485	-45.037
Impuesto a la tasa vigente	23%	16%	0	0
Efecto fiscal de los ingresos exentos al calcular la ganancia fiscal			0	0
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			0	0
Impuesto a la renta corriente			0	0
Cargo a resultados por impuestos diferidos			39	0
Gasto por impuesto			39	0

(e) Otros asuntos:**Situación fiscal -**

Los años 2010 al 2012 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Nuevas regulaciones -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

INCIAMI CIA.LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES

<u>Año 2012</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Pasivos corrientes				
Participación laboral	0	0	0	0
Beneficios sociales (1)	1.784	2.925	1.784	2.925
	<u>1.784</u>	<u>2.925</u>	<u>1.784</u>	<u>2.925</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	50	118	0	168
Desahucio (2)	1.796	0	249	1.546
	<u>1.846</u>	<u>118</u>	<u>249</u>	<u>1.714</u>
 <u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	0	0	0	0
Beneficios sociales (1)	0	3.456	1.672	1.784
	<u>0</u>	<u>3.456</u>	<u>1.672</u>	<u>1.784</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	0	0	0	0
Desahucio (2)	0	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(1) Incluye principalmente beneficios sociales de Ley: vacaciones, fondos de reserva y décimo tercer y cuarto sueldo.

(2) La Compañía decidió constituir esta provisión a partir del ejercicio fiscal 2012.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$405.00; comprenden acciones ordinarias de un valor nominal de US\$1.00 cada una.

18. APOORTE FUTURA CAPFTLIZACIÓN

Aporte entregado por los accionistas para futuros aumentos de capital.

INCIAMI CIA.LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Corresponde a las pérdidas acumuladas de los tres años de operación de la compañía, de mantenerse esta tendencia, la empresa podría perder el 100% de su patrimonio.

20. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía mantiene demandas en contra no resueltas pero no requieran ser reveladas ni tampoco se han determinado cuantías por posibles obligaciones que se requieran registrar en los estados financieros.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de marzo de 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *