

**INCIAMI CIA.LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**CONTENIDO**

*Estado de situación financiera*

*Estado de resultados integrales*

*Estado de cambios en el patrimonio*

*Estado de flujos de efectivo*

*Resumen de las Principales Políticas Contables y Notas a los Estados  
Financieros*

**INCIAMI CIA.LTDA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

| <b>ACTIVO</b>                       | <b>Nota</b> | <u>Al 31 de</u><br><u>diciembre del</u><br><u>2016</u> | <u>Al 31 de</u><br><u>diciembre del</u><br><u>2015</u> |
|-------------------------------------|-------------|--|--|
| <b>Activos Corrientes</b>           |             |  |  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6           | 14.362   | 191.835  |
| Cuentas por cobrar comerciales      |             |  |  |
| Clientes                            | 7           | 214.023  | 72.114   |
| Otras cuentas por cobrar            | 8           | 13.777   | 12.564   |
| Inventarios                         | 9           | 39.311   | 39.855   |
| Seguros pagados por anticipado      |             | 15.745   | -  |
| Impuestos retenidos                 | 15          | 24.991   | 31.333   |
| <b>Total Activos Corrientes</b>     |             | <u>322.210</u>   | <u>347.700</u>   |
| <b>Activos No Corrientes</b>        |             |  |  |
| Activos fijos                       | 10          | 222.995  | 260.476  |
| <b>Total Activos No Corrientes</b>  |             | <u>222.995</u>   | <u>260.476</u>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                |             | <u>545.204</u>   | <u>608.177</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)

| <b>PASIVOS</b>                       | <b>Nota</b> | <b>Al 31 de</b>      | <b>Al 31 de</b>      |
|--------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
|                                      |             | <b>diciembre del</b> | <b>diciembre del</b> |
|                                      |             | <b>2016</b>          | <b>2015</b>          |
| <b>Pasivos Corrientes</b>            |             |                      |                      |
| Proveedores                          | 11          | 72.957               | 66.130               |
| Beneficios Sociales                  | 16          | 24.261               | 16.439               |
| Impuestos por pagar                  | 15          | 9.357                | 7.237                |
| Otros pasivos                        | 11          | 168.282              | 125.811              |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>      |             | <b>274.857</b>       | <b>215.618</b>       |
| <b>Pasivos No Corrientes</b>         |             |                      |                      |
| Préstamos bancarios                  | 11          | -                    | 87.000               |
| Préstamos accionistas                |             | 168.003              | 240.003              |
| Provisiones por beneficios empleados | 16          | 4.606                | 2.813                |
| Pasivos por impuestos diferidos      |             | 39                   | 39                   |
| <b>Total Pasivos No Corrientes</b>   |             | <b>172.648</b>       | <b>329.855</b>       |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                 |             | <b>447.505</b>       | <b>545.473</b>       |
| <b>PATRIMONIO</b>                    |             |                      |                      |
| Capital social                       | 17          | 405                  | 405                  |
| Aporte futura capitalización         |             | -                    | -                    |
| Reserva legal                        |             | 3.115                | 26                   |
| Reserva facultativa                  |             | -                    | -                    |
| R.A. provenientes adopción de NIIF   |             | -                    | -                    |
| Otros resultados integrales          |             | -                    | -                    |
| Resultados acumulados                | 18          | -                    | 498                  |
| Utilidad del ejercicio               |             | 94.179               | 61.775               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>              |             | <b>97.699</b>        | <b>62.704</b>        |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>    |             | <b>545.204</b>       | <b>608.177</b>       |

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

Dr. Ernesto Mantilla González  
Gerente General

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

**INCIAMI CIA.LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en dólares estadounidenses)

|  |             | <u>Por los ejercicios terminados al 31</u><br><u>de diciembre del</u> |                   |
|--|-------------|---|-------------------|
|  | <u>Nota</u> | <u>2016</u>   | <u>2015</u>       |
| Ingresos netos por servicios médicos y hospitalarios |             | 1.687.081   | 1.320.138         |
| Costo de operación                                   | 12          | <u>-1.358.810</u>   | <u>-1.090.604</u> |
| Utilidad bruta                                       |             | 328.271   | 229.534           |
| Gastos Operacionales                                 |             |   |                   |
| Administración                                       | 12          | -173.267  | -118.226          |
| Mercadeo y Ventas                                    | 12          | -934  | -2.087            |
| Otros ingresos operacionales                         | 13          | <u>18.100</u>   | <u>13.417</u>     |
| Utilidad en operación                                |             | 172.170   | 122.637           |
| Gastos financieros, neto                             | 14          | <u>-20.757</u>  | <u>-23.017</u>    |
| Utilidad / Perdida antes de P.T. e Imp. a la renta   |             | 151.412   | 99.620            |
| Participación Trabajadores                           |             | -22.712   | -14.943           |
| Impuesto a la renta                                  | 15          | <u>-34.521</u>  | <u>-22.902</u>    |
| Utilidad / Perdida neta y resultado integral del año |             | <u>94.179</u>   | <u>61.775</u>     |

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

Dr. Ernesto Mantilla González  
Gerente General

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

**INCIAMI CIA.**

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

|  | Capital social | Aporte para futuro aumento de capital | Reservas |             |                                   | Resultados acumulados |         | Total |
|--|----------------|---------------------------------------|----------|-------------|-----------------------------------|-----------------------|---------|-------|
|  |                |                                       | legal    | facultativa | Por la aplicación inicial de NIIF | Resultados            |         |       |
| Saldos al 1 de enero del 2015                                    | 405            | -                                     | -        | -           | -                                 | 524                   | 929     |       |
| Resoluciones de la Junta de Accionistas del 30 de marzo de 2015  |                |                                       |          |             |                                   |                       |         |       |
| Aporte para futura capitalización                                | -              | -                                     | -        | -           | -                                 | -                     | -       |       |
| Pago dividendos  | -              | -                                     | -        | -           | -                                 | -                     | -       |       |
| Aprobación de reserva  | -              | -                                     | 26       | -           | -                                 | -26                   | -       |       |
| Resultado integral del año                                       | -              | -                                     | -        | -           | -                                 | 61.775                | 61.775  |       |
| Ajustes  | -              | -                                     | -        | -           | -                                 | -                     | -       |       |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015                               | 405            | -                                     | 26       | 0           | 0                                 | 62.272                | 62.704  |       |
| Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de marzo del 2016 |                |                                       |          |             |                                   |                       |         |       |
| Incremento de capital  | -              | -                                     | -        | -           | -                                 | -                     | -       |       |
| Pago dividendos  | -              | -                                     | -        | -           | -                                 | -59.184               | -59.184 |       |
| Apropiación de reserva   | -              | -                                     | 3.089    | -           | -                                 | -3.089                | -       |       |
| Resultado integral del año                                       | -              | -                                     | -        | -           | -                                 | 94.179                | 94.179  |       |
| Utilidades años anteriores                                       | -              | -                                     | -        | -           | -                                 | -                     | -       |       |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016                               | 405            | -                                     | 3.115    | -           | -                                 | 94.179                | 97.699  |       |

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

Dr. Ernesto Mantilla González  
Gerente General

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

**INCIAMI CIA.LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en dólares estadounidenses)

| Años terminados en Diciembre 31, diciembre  | 2016     |               |
|---|----------|---------------|
| <b>INCREMENTO NETO(DISMINUCION) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b> | 95       | -177.472,95   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>   | 9501     | 49.367,51     |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>  | 950101   | 1.563.270,86  |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios  | 95010101 | 1.545.171,03  |
| Otros cobros por actividades de operación   | 95010105 | 18.099,83     |
| <b>Clases de pagos por actividades de operación</b>   | 950102   | -1.513.903,35 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios   | 95010201 | -1.310.543,59 |
| Pagos a y por cuenta de los empleados   | 95010203 | -121.794,69   |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas                                | 95010204 | -19.215,92    |
| Intereses pagados   | 950105   | -29.246,94    |
| Intereses recibidos   | 950106   | 8.489,69      |
| Impuestos a las ganancias pagados   | 950107   | -22.902,45    |
| Otras entradas (salidas) de efectivo  | 950108   | -18.689,45    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>   | 9502     | -8.682,93     |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo   | 950209   | -8.656,73     |
| Otras entradas (salidas) de efectivo  | 950221   | -26,20        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>  | 9503     | -218.157,53   |
| Pagos de préstamos  | 950305   | -159.000,00   |
| Dividendos pagados  | 950308   | -59.157,53    |
| <b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>   | 9505     | -177.472,95   |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO  | 9506     | 191.835,41    |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO  | 9507     | 14.362,46     |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>   | 96       | 151.412,33    |
| <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO</b>  | 970      | -1.479,48     |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización  | 97001    | 46.138,59     |
| Ajustes por gastos en provisiones   | 97005    | 9.614,98      |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta   | 97009    | -34.521,20    |
| Ajuste por gasto por participación trabajadores   | 97010    | -22.711,85    |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>   | 980      | -100.565,34   |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes   | 98001    | -141.909,73   |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar  | 98002    | -16.958,39    |
| (Incremento) disminución en inventarios   | 98004    | 543,58        |
| (Incremento) disminución en otros activos   | 98005    | 8.461,94      |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales   | 98006    | 6.826,95      |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar   | 98007    | 42.470,31     |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>   | 98020    | 49.367,51     |

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

Dr. Ernesto Mantilla González  
Gerente General

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

## INCIAMI CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(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, 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

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

##### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Inciami Cia. Ltda. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

##### 2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

Los siguientes son pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

| Enmiendas/Normas                    | Aplicación<br>obligatoria a partir<br>de |
|-------------------------------------|--|
| NIIF 9 – “Instrumentos financieros” |  |
| • Emitida en julio de 2014          | 1 de enero de 2018                       |
| • Emitida en noviembre de 2013      | Sin determinar                           |
| • Emitida en diciembre de 2009      | Sin determinar                           |

**INCIAMI CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| Enmiendas/Normas   | Aplicación<br>obligatoria a partir<br>de |
|--|--|
| NIIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas"<br>(Emitida en enero de 2014)                   | 1 de enero de 2016                       |
| NIIF 15 - "Ingresos Procedentes de Contratos con<br>Clientes"<br>(Emitida en mayo de 2014) | 1 de enero de 2017                       |

**NIIF 9 – "Instrumentos financieros"**

Emitida en julio de 2014.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su adopción anticipada es permitida.

Emitida en noviembre de 2013.

Las modificaciones incluyen, como elemento principal, una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas, para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgo en los estados financieros. Asimismo, y aunque no relacionado con la contabilidad de coberturas, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en Otros Resultados Integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.

Emitida en diciembre de 2009.

Modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Un instrumento de deuda se mide a costo amortizado sólo si la entidad lo mantiene para obtener flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo representan capital e intereses. Esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Para los pasivos la norma mantiene la mayor parte de los requisitos de la NIC 39. Estos incluyen la contabilización a costo amortizado para la mayoría de los pasivos financieros, con la bifurcación de derivados implícitos. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en Otros Resultados Integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable. Su adopción anticipada es permitida.

**INCIAMI CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

***(\*) Estas Normas, Enmiendas e Interpretaciones no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.***

La Administración de la Compañía está evaluando la aplicación e impactos de los citados cambios, pero estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas y que se pueden aplicar a la Compañía, no tendrán impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones vigentes a partir del año 2014:

| Enmiendas a las NIIF  | Fecha de aplicación<br>obligatoria a partir<br>de |
|---|---|
| NIC 32 – “Instrumentos Financieros: Presentación”<br>(Emitida en diciembre de 2011)             | 1 de enero de 2014                                |
| NIC 36 – “Deterioro del valor de los Activos”<br>(Emitida en mayo de 2013)                      | 01 de enero de 2014                               |
| NIC 39 – “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y<br>medición”<br>(Emitida en junio de 2013) | 01 de enero de 2014                               |
| NIC 19.-. “Beneficios a los empleados”<br>(Emitida en noviembre de 2013)                        | 01 de julio de 2014                               |

**NIC 32 – “Instrumentos Financieros: Presentación”.**

Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Revela también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes, tanto en el curso normal del negocio, así como en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.

**NIC 36 – “Deterioro del valor de los Activos”.**

Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de la NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.

**NIC 39 – “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición”.**

## INCIAMI CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados para permitir continuar con la contabilidad de cobertura, con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. A tales efectos indica que las modificaciones no darán lugar a la expiración o terminación del instrumento de cobertura si: (a) como consecuencia de leyes o regulaciones las partes en el instrumento de cobertura acuerdan que una contraparte central, o una entidad (o entidades) actúen como contraparte, a fin de compensar centralmente sustituyendo a la contraparte original; (b) otros cambios, en su caso, a los instrumentos de cobertura, los cuales se limitan a aquellos que son necesarios para llevar a cabo dicha sustitución de la contraparte.

Esto incluye cambios en los requisitos de garantías contractuales, derechos de compensación de cuentas por cobrar y por pagar, impuestos y gravámenes. Su adopción anticipada está permitida.

#### NIC 19.- “Beneficios a los empleados”

Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o de terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objeto de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

| Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012), emitidas en diciembre de 2013 | Fecha de aplicación obligatoria a partir de |
|--|---|
| NIIF 13 – “Medición del valor razonable”   | 01 de julio de 2014                         |
| NIC 16 – “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 – “Activos intangibles”                               | 01 de julio de 2014                         |
| NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas   | 01 de julio de 2014                         |

#### NIIF 13 – “Medición del valor razonable”.

Los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales, si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

#### NIC 16 – “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 – “Activos intangibles”.

Aclaran cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. En estos casos, el valor en libros del activo se actualiza al importe revaluado y la división de tal revalorización entre el valor bruto en libros y la depreciación acumulada se trata de una de las siguientes formas: 1) o bien se actualiza el importe bruto en libros de una manera consistente con la revalorización del valor en libros y la depreciación acumulada se ajusta para igualar la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros después de tomar en cuenta las pérdidas por deterioro

## INCIAMI CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

acumuladas; 2) o la depreciación acumulada es eliminada contra el importe en libros bruto del activo. Su adopción anticipada está permitida.

#### NIC 24 – “Información a revelar sobre partes relacionadas”.

Incluye a una entidad vinculada, a una entidad que presta servicios del personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). La entidad que reporta no está obligada a revelar la compensación pagada por la entidad gestora a los trabajadores o administradores de la entidad gestora, pero está obligada a revelar los importes imputados a la entidad que informa por la entidad gestora por los servicios de personal clave de dirección prestados. Su adopción anticipada está permitida.

| <u>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013), emitidas en diciembre de 2013</u> | <u>Fecha de aplicación obligatoria a partir de</u> |
|---|--|
| NIIF 13 – “Medición del valor razonable”  | 1 de julio de 2014                                 |

#### NIIF 13 – “Medición del valor razonable”.

Aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de la NIC 39 o de la NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

| <u>Nuevas interpretaciones</u>                        | <u>Fecha de aplicación obligatoria a partir de</u> |
|---|--|
| CINIIF 21 – “Gravámenes”<br>(Emitida en mayo de 2013) | 1 de enero de 2014                                 |

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 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### 2.3 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

## **INCIAMI CIA.LTDA.**

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

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 2016 y 2015, las inversiones no presentan deterioro en su valoración.

#### **2.5 Activos y pasivos financieros -**

##### **2.5.1 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 2016 y 2015, 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.

##### **2.5.2 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 -**

## INCIAMI CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 -

- 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.

#### 2.5.3 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

## INCIAMI CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

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

#### 2.6. 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.

#### 2.7. 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 y programas de computación | 3                     |
| Adecuaciones 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.

## **INCIAMI CIA.LTDA.**

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2016 y del 2015 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.

#### **2.8. 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 2016 y 2015, y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### **2.9. 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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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.

## **INCIAMI CIA.LTDA.**

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

Durante el 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 16.

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.

#### **2.10 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.
- (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.

**INCIAMI CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio, a partir del año 2011, 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 6.50% 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 Clínica Internacional Intersanitas S.A.

**2.11 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.

**INCIAMI CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.12 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 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 basados 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

## **INCIAMI CIA.LTDA.**

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

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 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.

## INCIAMI CIA.LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 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, entidades relacionadas 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 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, aseguradoras con quien mantiene aproximadamente el 100% de la cartera y con particulares el 0% del total de la cartera de créditos. 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 2015 la Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera por vencimiento:

Del total de la cartera pendiente de cobro, al 31 de diciembre del 2016, específicamente con Salud S.A. tenemos que el 2% de la cartera vencida corresponde a años anteriores, que no se ha cobrado por falta de gestión oportuna en el cobro de las garantías entregadas por los pacientes.

|              | Hasta 60 días | Hasta 90 días | Hasta 120 días | Más de 121 días |
|--------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|
| Corporativos | 100,00%       | 100,00%       | 100,00%        | 100,00%         |
| Particulares | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%          | 0,00%           |
|              | 100,00%       | 100,00%       | 100,00%        | 100,00%         |

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.

**INCIAMI CIA.LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

| <u>Año 2016</u>     | <u>Menos de<br/>30 días</u> | <u>Entre 30 y<br/>180 días</u> | <u>Más de 180<br/>días</u> | <u>Total</u>   |
|---------------------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------|
| Proveedores         | 48.654                      | 23.586                         | 717                        | 72.957         |
| Otros Pasivos       | 67.963                      | 94.787                         | 5.532                      | 168.282        |
|                     | <u>116.617</u>              | <u>118.373</u>                 | <u>6.249</u>               | <u>241.239</u> |
| <br><u>Año 2015</u> |                             |                                |                            |                |
| Proveedores         | 42.355                      | 22.083                         | 1.692                      | 66.130         |
| Otros Pasivos       | 43.684                      | 74.031                         | 8.097                      | 125.812        |
|                     | <u>86.039</u>               | <u>96.114</u>                  | <u>9.788</u>               | <u>191.941</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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

|   | <u>2016</u>    | <u>2015</u>   |
|---|----------------|---------------|
| Deuda                                       | 241.239        | 191.941       |
| (Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo | 14.362         | 191.835       |
| Deuda neta                                  | <u>226.876</u> | <u>106</u>    |
| Total patrimonio                            | 97.699         | 62.704        |
| Total capital                               | <u>324.575</u> | <u>62.810</u> |
| Ratio de apalancamiento                     | <u>69,90%</u>  | <u>0,17%</u>  |

**INCIAMI CIA.LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(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:

|   | 31 de diciembre 2016 |                 | 31 de diciembre 2015 |                      |
|---|----------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
|   | Corriente<br>US\$    | No<br>corriente | Corriente<br>US\$    | No corriente<br>US\$ |
| <b>Activos financieros</b>                                    |                      |                 |                      |                      |
| <b>Activos financieros medidos al costo y/o valor nominal</b> |                      |                 |                      |                      |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                           | 14.362               | -               | 191.835              | -                    |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>       |                      |                 |                      |                      |
| Cuentas por cobrar comerciales - clientes                     | 214.023              | -               | 72.114               | -                    |
| Otras cuentas por cobrar                                      | 13.777               | -               | 12.564               | -                    |
| <b>Total activos financieros</b>                              | <u>242.162</u>       | <u>-</u>        | <u>276.513</u>       | <u>-</u>             |
| <b>Pasivos financieros</b>                                    |                      |                 |                      |                      |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b>       |                      |                 |                      |                      |
| Préstamos y obligaciones financieras                          | -                    | -               | 87.000               | -                    |
| Proveedores y otros pasivos                                   | 241.239              | -               | 191.941              | -                    |
| <b>Total pasivos financieros</b>                              | <u>241.239</u>       | <u>-</u>        | <u>278.941</u>       | <u>-</u>             |

**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 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|   | 31 de diciembre |                |
|---|-----------------|----------------|
|   | 2016            | 2015           |
| <u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>                          |                 |                |
| Caja Bancos   | 14.362          | 66.835         |
| Inversiones financieras mantenidos en instituciones financieras AAA | -               | 125.000        |
|   | <u>14.362</u>   | <u>191.835</u> |

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

|  | 31 de diciembre |                |
|--|-----------------|----------------|
|  | 2016            | 2015           |
| Caja                                   | 2.141           | 640            |
| Bancos locales                         | 12.221          | 66.195         |
|  | <u>14.362</u>   | <u>66.835</u>  |
| Inversiones financieras temporales (1) | -               | 125.000        |
|  | <u>14.362</u>   | <u>191.835</u> |

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

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

|  | 31 de diciembre |               |
|--|-----------------|---------------|
|  | 2016            | 2015          |
| Cuentas por cobrar comerciales                         | 214.023         | 74.280        |
| Provisión para deterioro de las cuentas por cobrar (1) | -               | -2.166        |
| <b>Total cuentas por cobrar comerciales</b>            | <u>214.023</u>  | <u>72.114</u> |

**INCIAMI CIA.LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                   | <u>31 de diciembre</u> |               |
|-------------------|------------------------|---------------|
|                   | <u>2016</u>            | <u>2015</u>   |
| Cartera corriente | 173.282                | 33.237        |
| De 31 a 60 días   | 17.471                 | 11.608        |
| De 61 a 90 días   | 5.882                  | 10.059        |
| De 91 a 120 días  | 4.228                  | 6.800         |
| Más de 121 días   | 13.160                 | 12.576        |
|                   | <u>214.023</u>         | <u>74.280</u> |

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

|               | <u>2016</u>   | <u>2015</u>  |
|---------------|---------------|--------------|
| Saldo inicial | 2.166         | 1.537        |
| Incrementos   |               | 629          |
| Utilización   | <u>-2.166</u> |              |
| Saldo final   | <u>-</u>      | <u>2.166</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>2016</u>               | <u>2015</u>   |
| Préstamos empleados | 803                       | 1.123         |
| Otros deudores      | <u>12.974</u>             | <u>11.440</u> |
|                     | <u>13.777</u>             | <u>12.564</u> |

**INCIAMI CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**9. INVENTARIOS**

Composición:

|                          | <u>31 de diciembre</u> |               |
|--------------------------|------------------------|---------------|
|                          | <u>2016</u>            | <u>2015</u>   |
| Medicinas y descartables | 39.311                 | 39.855        |
|                          | <u>39.311</u>          | <u>39.855</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 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. ACTIVOS FIJOS**

Composición y movimiento:

| Descripción                                     | Equipo médico | Equipo de computación | Programas de computación | Muebles y enseres | Equipo de oficina | Instalaciones | Instrumental | Total   |
|---|---------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|---------|
| Al 31 de diciembre 2015                         |               |                       |                          |                   |                   |               |              |         |
| Costo histórico                                 | 136,793       | 8,228                 | 1,635                    | 54,124            | 6,474             | 1,046         | 553          | 208,853 |
| Depreciación acumulada                          | 56,474        | 7,696                 | 273                      | 23,378            | 2,913             | 387           | 95           | 91,216  |
| Valor en libros                                 | 80,319        | 532                   | 1,363                    | 30,746            | 3,561             | 659           | 457          | 117,636 |
| Movimientos 2016                                |               |                       |                          |                   |                   |               |              |         |
| Adiciones (1)                                   | 8,493         | 0                     | 0                        | 164               | 0                 | 0             | 0            | 8,657   |
| Ventas/bajas                                    | 0             | 0                     | 0                        | 0                 | 0                 | 0             | 0            | 0       |
| Reversos de la depreciación acumulada por bajas |               |                       |                          | 0                 | 0                 | 0             | 0            | 0       |
| Depreciaciones del año                          | 14,231        | 235                   | 545                      | 5,422             | 647               | 105           | 55           | 21,240  |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2015     | 74,581        | 297                   | 818                      | 25,488            | 2,913             | 554           | 402          | 105,053 |
| Al 31 de diciembre 2016                         |               |                       |                          |                   |                   |               |              |         |
| Costo histórico                                 | 145,286       | 8,228                 | 1,635                    | 54,288            | 6,474             | 1,046         | 553          | 217,510 |
| Depreciación acumulada                          | 70,705        | 7,931                 | 818                      | 28,800            | 3,561             | 492           | 150          | 112,457 |
| Valor en libros                                 | 74,581        | 297                   | 818                      | 25,488            | 2,913             | 554           | 402          | 105,053 |

No está considerado el valor de las adecuaciones en locales arrendados.

**INCIAMI CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**11. PROVEEDORES Y OTROS PASIVOS**

Composición:

|                         | <u>Al 31 de diciembre</u> |                |
|-------------------------|---------------------------|----------------|
|                         | <u>2016</u>               | <u>2015</u>    |
| Proveedores locales (1) | 72.957                    | 66.130         |
| Honorarios médicos      | 161.633                   | 121.281        |
| Otros Pasivos (2)       | 6.649                     | 4.530          |
|                         | <u>241.239</u>            | <u>191.941</u> |

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluye valores por pagar a proveedores de medicamentos insumos para farmacia y proveedores de suministros.
- (2) Corresponden principalmente a anticipos recibidos de pacientes e interese por pagar.

|                     | <u>Al 31 de diciembre</u> |               |
|---------------------|---------------------------|---------------|
| A corto plazo :     | <u>2016</u>               | <u>2015</u>   |
| Banco del Pichincha | <u>-</u>                  | <u>87.000</u> |
|                     | <u>-</u>                  | <u>87.000</u> |

**INCIAMI CIA.LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

|                                       | <u>2016</u>      | <u>2015</u>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Costos de operación</u>            |                  |                  |
| Gastos del personal                   | 35.940           | 45.240           |
| Beneficios sociales (1)               | 18.006           | 23.155           |
| Suministros médicos                   | 391.704          | 317.102          |
| Servicios de terceros, honorarios     | 810.418          | 597.673          |
| Servicios y mantenimientos de equipos | 53.586           | 57.249           |
| Depreciaciones                        | 35.615           | 36.028           |
| Otros gastos                          | 13.541           | 14.156           |
|                                       | <u>1.358.810</u> | <u>1.090.604</u> |
| <u>Gastos de administración:</u>      |                  |                  |
| Gastos de personal                    | 35.996           | 27.345           |
| Beneficios sociales (1)               | 16.909           | 10.095           |
| Servicios de terceros, honorarios     | 22.933           | 17.567           |
| Servicios y mantenimientos de equipos | 20.967           | 16.156           |
| Depreciaciones                        | 10.524           | 9.873            |
| Seguros Médicos                       | 19.216           | 0                |
| Otros gastos                          | 46.722           | 37.191           |
|                                       | <u>173.267</u>   | <u>118.226</u>   |
| <u>Gastos de venta</u>                |                  |                  |
| Publicidad y otros                    | 934              | 2.087            |

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

**INCIAMI CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. OTROS INGRESOS OPERACIONALES**

|                                   | <u>2016</u>   | <u>2015</u>   |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Otros servicios hospitalarios (1) | 12.190        | 11.034        |
| Otros menores                     | 5.910         | 2.382         |
|                                   | <u>18.100</u> | <u>13.417</u> |

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

**14. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

|  | <u>2016</u>   | <u>2015</u>   |
|--|---------------|---------------|
| Intereses ganados                          | 8.490         | 10.188        |
|  | <u>8.490</u>  | <u>10.188</u> |
| Comisiones bancarias                       | 543           | 528           |
| Comisiones pagadas tarjetas de crédito (1) | 23.193        | 20.066        |
| Intereses devengados préstamos bancarios   | 5.511         | 12.612        |
|  | <u>29.247</u> | <u>33.205</u> |
|  | <u>20.757</u> | <u>23.017</u> |

(1) Comisiones canceladas a los emisores de tarjetas de crédito por los pagos efectuados con tarjeta de crédito por parte de los clientes de la Clínica.

**INCIAMI CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(a) Composición de los saldos de impuestos:

|                                | <u>31 de diciembre</u> |               |
|--------------------------------|------------------------|---------------|
|                                | <u>2016</u>            | <u>2015</u>   |
| <u>Impuestos retenidos</u>     |                        |               |
| Retenciones en la fuente       | 21.786                 | 27.647        |
| Anticipo impuesto a la renta   | -                      | -             |
| IVA en compras                 | 2.478                  | 2.795         |
| IVA retenido                   | <u>727</u>             | <u>891</u>    |
|                                | <u>24.991</u>          | <u>31.333</u> |
| <br>                           |                        |               |
| <u>Impuestos por pagar</u>     |                        |               |
| Impuesto a la Renta            | -                      | -             |
| IVA en ventas                  | -                      | -             |
| Retenciones en la fuente IVA   | 987                    | 1.066         |
| Retenciones en la fuente renta | <u>8.370</u>           | <u>6.171</u>  |
|                                | <u>9.357</u>           | <u>7.237</u>  |

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

|   | <u>2016</u>   | <u>2015</u>   |
|---|---------------|---------------|
| Impuesto a la renta corriente(1)                              | 34.521        | 22.902        |
| Impuesto a la renta diferido(2)                               | -             | -             |
| Generación de impuestos diferidos por diferencias temporarias | <u>-</u>      | <u>-</u>      |
|   | <u>34.521</u> | <u>22.902</u> |

(2) originado principalmente en las diferencias temporarias por provisión de jubilación patronal

**INCIAMI CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que las diferencias temporales identificadas entre las bases contables y base tributarias serán liquidadas en su mayoría en el largo plazo por lo cual estima un efecto del impuesto diferido a la tasa impositiva del 22% que será la tasa vigente en el año 2015 según decretó el Gobierno en diciembre del 2010.

- (c) Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la determinación del impuesto corriente por pagar es la siguiente:

|   | <u>2016</u>    | <u>2015</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad / Perdida del ejercicio                            | 151.412        | 99.620         |
| Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades | -22.712        | -14.943        |
| Más - Gastos no deducibles (1)                              | 28.214         | 19.425         |
| Menos - Otras rentas exentas                                | -              | -              |
| Menos - Deducción por pago a trabajadores con discapacidad  | -              | -              |
| Utilidad tributaria del ejercicio                           | <u>156.915</u> | <u>104.102</u> |
| Impuesto a la renta   | <u>34.521</u>  | <u>22.902</u>  |

- (1) Incluye principalmente gastos sin sustento tributario.

**INCIAMI CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Situación fiscal -**

Los años 2010 al 2016 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 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. PROVISIONES**

|                              | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o<br/>utilizaciones</u> | <u>Saldo al final</u> |
|------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------------|
| <b><u>Año 2016</u></b>       |                        |                    |                                    |                       |
| <b>Pasivos corrientes</b>    |                        |                    |                                    |                       |
| Participación laboral        | 14.943                 | 22.712             | 14.943                             | 22.712                |
| Beneficios sociales (1)      | 1.496                  | 9.561              | 9.507                              | 1.549                 |
|                              | <u>16.439</u>          | <u>32.272</u>      | <u>24.450</u>                      | <u>24.261</u>         |
| <b>Pasivos no corrientes</b> |                        |                    |                                    |                       |
| Jubilación patronal          | 506                    | 433                | -                                  | 939                   |
| Desahucio (2)                | 2.308                  | 2.165              | 805                                | 3.668                 |
|                              | <u>2.813</u>           | <u>2.598</u>       | <u>805</u>                         | <u>4.606</u>          |
| <b><u>Año 2015</u></b>       |                        |                    |                                    |                       |
| <b>Pasivos corrientes</b>    |                        |                    |                                    |                       |
| Participación laboral        | 156                    | 14.943             | 156                                | 14.943                |
| Beneficios sociales (1)      | 2.638                  | 9.278              | 10.420                             | 1.496                 |
|                              | <u>2.794</u>           | <u>24.221</u>      | <u>10.576</u>                      | <u>16.439</u>         |
| <b>Pasivos no corrientes</b> |                        |                    |                                    |                       |
| Jubilación patronal          | 431                    | 75                 | -                                  | 506                   |
| Desahucio (2)                | 2.554                  | 274                | 520                                | 2.307                 |
|                              | <u>2.985</u>           | <u>348</u>         | <u>520</u>                         | <u>2.813</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 2011.

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es de US\$405.00; comprenden acciones ordinarias de un valor nominal de US\$1.00 cada una.

**INCIAMI CIA.LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**18. RESULTADOS ACUMULADOS**

Las utilidades acumuladas de los años 2015 y 2014, por resolución de la junta General de Accionistas fueron repartidas a los señores accionistas.

**19. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no mantiene demandas en contra por lo que no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que se requieran registrar en los estados financieros.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros ( 22 de marzo de 2016) 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.

\* \* \* \*