

CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1. Información General

La actividad principal de la compañía es la atención hospitalaria, en consultas y tratamiento por médicos de medicina general o especializada, incluso cirujanos en clínicas. La actividad secundaria como complemento a su actividad principal está compuesta de: servicios de radiología, actividades de laboratorio, alquileres de consultorios médicos, y venta al por mayor y menos de productos farmacéuticos, pudiendo ejecutar toda clase de contratos permitidos por las leyes y relacionados con su objetivo.

La compañía es una sociedad anónima constituida el 12 de julio de 1984 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, regulada por la ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil 18 de septiembre de 1985

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en las calles Av. Alejandro Andrade 27-29 y Juan Rolando Coello Mz 201-A

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía mantuvo 396 y 290 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2012	4.16%
2011	5.41%
2010	3.30%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Base de Presentación

Los Estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado

el 31 de diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012.

Los estados financieros de la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo 2012 y 29 de marzo del 2013, respectivamente, y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en los estados financieros

2.2. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO (CEMEFRAN)C.A. al 31 de diciembre del 2012, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas.

2.3. Efectivo y equivalente de efectivo

Efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja, depósitos a la vista en bancos e inversiones temporales menores a 90 días.

2.4. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar, y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en

resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen a continuación:

2.4.1 Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4.2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

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

2.4.3. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.4.3.1. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

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

2.4.3.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.4.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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 por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía

2.5 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. Los inventarios no incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de ventas. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

2.6. Propiedad, Planta y Equipo

2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de los elementos de Propiedad, Planta y Equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no ha adquirido ni construido activos calificables, por lo que no han activado costos de financiación.

2.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los costos de reemplazo de parte de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el período que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable.

El valor en libros de la parte reemplaza se da de baja de las cuentas correspondientes.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.6.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Muebles y Enseres	10
Equipos en general	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

2.6.4 Retiro o venta de activos fijos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.7. Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero.

2.8. Deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libro incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.9. Impuestos.

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

2.9.1. Impuestos corriente

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

2.9.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferidos se reconoce por todas la diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimacion de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionada con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10. Beneficios a Empleados

2.10.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

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

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

2.10.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades liquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.11. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento. Bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.2. prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad el grado de terminación de la transacción al final del período sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumple todas las condiciones siguientes:

- a) El importe de los ingresos pueden medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de terminación de la transacción, al final del período sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad.
- d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos por completarla, pueden medirse con fiabilidad.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, una entidad reconocerá los ingresos solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

2.12. Costos y Gastos

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

2.13. Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.14. Normas nuevas y Revisadas Emitidas pero aun no están en vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia.

Normas o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonables	1 de enero del 2013
NIC 19 (revisada en 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 1	Costos por préstamos	1 de enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – compensación activos y pasivos financieros	1 de enero del 2013
Enmiendas a las NIIF 9 y 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones	1 de enero del 2015
Enmiendas a las NIIF 10,11,y 12	Estados financieros consolidados, acuerdo conjuntos y revelación	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados Financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (revisada en 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	1 de julio del 2012
Enmiendas a la NIC 1	Clasificación de los requerimientos sobre información comparativa	1 de enero del 2013
Enmiendas a la NIC 16	Propiedad, planta y equipo: clasificación del equipo auxiliar	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 32	Presentación – efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 34	Información financiera intermedia e información segmentada para los activos y pasivos totales	1 de enero del 2013
CINIIF 20	Costos de remoción en la fase de producción de una mina	1 de enero del 2013

La compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el periodo en que se apliquen por primera vez.

3. Adopción para primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con la Resolución Nº 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, la compañía debe presentar sus estados financieros del periodo que se inicie a partir de enero del 2012 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Conforme a la aplicación de esta Resolución, la Compañía adoptó la presentación de sus estados Financieros del año 2012 de acuerdo con las NIIF.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del primero de enero del 2012, los estados financieros de la compañía son preparados de acuerdo con NIIF.

Por lo antes expuesto, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban en vigencia al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros,
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral, y
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

La compañía ha adoptado todas las exenciones obligatorias establecidas en las NIIF 1.

3.1. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujo de efectivo previamente informados por la compañía.

3.1.1. Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

Ref.	Período de Transición año 2011	
	1 de Enero	31 de Diciembre
(US Dólares)		
Patrimonio de acuerdo a NEC	2,669,547	3,557,961
Ajustes por la conversión a NIIF		
Jubilación patronal (a)	173,730	173,730
Patrimonio de acuerdo a NIIF	2,843,277	3,731,691

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Con efecto en el patrimonio

a) Incremento de la obligación por beneficios definidos

La provisión para jubilación patronal estaba reconocida en exceso. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemáticas, determinado por un actuario independiente.

3.1.2. Conciliación del resultado integral por el año terminado al 31 de diciembre del 2011.

La compañía no presenta ajustes en su estado de resultados.

3.1.3. Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

4. Estimación y Juicios Contables Críticos

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afectada tanto al periodo actual como a periodo subsecuentes.

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

4.1 Vida Útil de Activos Fijos

Como se describe en la Nota 2.6.3. la compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y Equipo al final de cada año.

4.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 14, Las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2012	2011
efectivo	7,006	37,649
Bancos	1,488,464	1,291,243
Inversiones	506,431	
Total	2,001,901	1,328,892

6. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

	Fechas		Tasa Interés	Valor
	Emisión	Vcmto		
Banco Pichincha	22/10/2012	11/04/2013	6.50%	531,357
Banco Pichincha	07/11/2012	22/04/2013	6.25%	827,745
			total	1,359,102

7. Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2012	2011
cartera por vencer	19,911	135,273
cartera vencida de 31 -60 días	110,593	10,572
cartera vencida de 61 -90 días	1,751	5,783
cartera vencida de mas de 90 días	50,232	39,057
Subtotal	182,487	190,685
(-) provision cuentas incobrables	17,766	17,766
Total cuentas por cobrar clientes (neto)	164,721	172,919
Cuentas por cobrar relacionadas		
Inmobiliaria San francisco Isafra C.A	1,291,619	1,410,020
Otras cuentas por cobrar:		
Prestamos empleados	4,337	10,460
Anticipo a proveedores	165,596	21,975
Deudores varios	109,634	65,820
Valores en garantía	618	
	280,185	98,255
TOTAL	1,736,525	1,681,194

8. Inventarios.

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de DICIEMBRE	
	2012	2011
inventarios de medicinas e insumos medicos	465,192	311,201
Total	465,192	311,201

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 30 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

9. Propiedad, Planta y Equipo

Los Activos Propiedad, Planta y Equipo consistían de lo siguiente:

31 DE DICIEMBRE

2012 2011

USDOLARES

costo	6,656,683	5,714,223
(-) Depreciacion Acumulada y Deterioro	(1,945,250)	(1,490,789)
Sub-total	4,711,433	4,223,434
Clasificacion		
Terreno	189,159	189,159
Edificios Y Adecuaciones	806,958	867,188
Maquinas y Equipos	4,145,803	3,463,798
Equipos de computacion	109,799	83,745
Muebles y Enseres	136,423	129,964
Vehiculos	60,786	45,260
Instalaciones	61,603	
Construccion en proceso	945,287	929,109
Anticipo de Activos fijos	6,000	6,000
Importacion de Activo fijos	150,953	-
Construccion en proceso Area cocina	43,911	-
Sub-total	6,656,683	5,714,223

Los movimientos de activos fijos son como siguen:

**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2012**

	Saldos al 01-ene-12	AÑO 2012		Saldos al 31-dic-12
		Adiciones	Reclasificación	
TERRENOS	189,159	-	-	189,159
EDIFICIOS, INSTALACIONES	60,230	1,373	-	61,603
MEJORAS DE EDIFICIO	27,996	-	-	27,996
REVALORIZACION DE EDIFICIO	778,962	-	-	778,962
EQUIPOS DE QUIROFANO, MEDICOS Y OTROS	3,191,057	576,717	(938)	3,766,836
EQUIPOS DE UCIN	165,350	70,873	-	236,223
EQUIPOS EN HABITACIONES	57,124	21,229	-	78,352
EQUIPOS DE LABORATORIO	18,963	5,341	938	25,241
EQUIPOS DE LAVANDERIA	1,264	3,945	-	5,209
EQUIPOS DE COCINA Y CAFETERIA	4,867	1,073	-	5,940
EQUIPOS DE COMPUTACION	56,382	18,589	-	74,971
EQUIPOS DE OFICINA	24,210	3,792	-	28,002
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	27,364	7,465	-	34,828
MOBILIARIO EN GENERAL	129,963	6,460	-	136,423
AMBULANCIAS	45,260	15,527	-	60,786
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	930,075	15,212	-	945,287
CONSTRUCCIONES EN PROCESO AREA COCINA	-	43,911	-	43,911
ANTICIPO COMPRA DE ACTIVOS	6,000	-	-	6,000
TOTAL	5,714,223	791,507	-	6,505,730
DEPRECIACION ACUMULADA	(1,490,790)	(454,460)		(1,945,250)
IMPORTACION DE ACTIVOS FIJOS		150,953		150,953
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO NETO	4,223,433	488,000		4,711,433

10. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras cuentas por Pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2012	2011
Por vencer	2,455,259	1,101,506
De 30 a 60 días	696,776	297,184
De 60 a 90 días	305,462	59,810
Mayor a 90 días	381,421	480,333
Sub-total	3,838,919	1,938,833
Otras cuentas por pagar		
less	60,823	36,204
Accionistas	230,818	6,075
Otros	77,052	63,397
Sub - total	368,693	105,676
Total	4,207,612	2,044,509

Estas cuentas son pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés.

11. Pasivos Acumulados

Los Pasivos acumulados consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2012	2011
Participación de trabajadores	330,171	300,473
Provisión honorarios médicos convenio IESS	84,301	766,479
Obligaciones con empleados	193,721	144,329
Total	608,193	1,211,281

12. Impuestos

12.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2012	2011
US DOLARES		
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto al Valor Agregado	2,612	7,368
Retenciones en la Fuente	-	-
Total	2,612	7,368
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto a la renta	55,380	383,806
Retenciones en la Fuente	53,605	63,186
Impuestos por pagar	13,739	26,550
Total	122,724	473,542

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	31 DE DICIEMBRE	
	2012	2011
US DOLARES		
Saldo al principio del año	383,806	22,914
Pagos	(383,806)	(22,914)
Cargos	55,380	383,806
Saldo al final del año	55,380	383,806

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

Concepto	2012	2011
Utilidad según libros antes de participación		
a trabajadores e impuesto a la renta	2,201,140	2,003,156
(-) 15% participación de trabajadores	330,171	300,473
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	1,870,969	1,702,683
(+) Gastos no deducibles	49,239	905,793
(-) Dedución por pago trabajadores con discapacidad	42,094	36,552
(-) Dedución por incremento neto de empleados (Art. 10 LRTI)	6,158	-
(-) 100% rentas exentas	-	-
(+) Gastos incurridos para obtener rentas exentas	-	-
(+) 15% participación trabaj. Atribuidos a rentas exentas	-	-
(=) Base imponible	1,871,956	2,571,924
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 23% (Art. 37 LRTI;	1,181,956	617,262
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 13% (Art. 37 LRTI;	690,000	-
Impuesto a la renta causado	361,550	617,262
(-) Anticipo determinado	107,612	62,546
(=) Diferencia entre el impuesto causado y anticipo	253,938	554,716
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	107,612	62,546
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio corriente	296,647	233,456
(-) Crédito Tributario Generado por Impuesto a la Salida de Divisa	9,523	-
(=) Valor a pagar	55,380	383,806

El impuesto a la renta causado representa la tasa impositiva del 23% (año 2012) y del 13% por utilidades reinvertidas. Para el año 2011 la tasa impositiva fue de 24%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Las declaraciones de impuestos a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

12.3. Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

El 24 de noviembre del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial N° 583 la ley de fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente, que podrían tener un impacto en la Compañía.

Incremento de impuesto a la salida de divisas (ISD) del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso del dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el comité de Política Tributaria y que sean incorporados en el proceso productivo, pueden ser utilizados como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta de los 5 últimos ejercicios fiscales.

13. Precios de Transferencia

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo N° 2430 publicado el 31 de diciembre del 2004, el Gobierno Nacional estableció normas para la determinación de los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas en el exterior, con vigencia a partir del 2005. El 30 de diciembre del 2005, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución N°. NAC-DGER2005-0640 publicada en el R.O. N°. 188 del 6 de enero del 2006 que establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia. El 11 de abril del 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución N°. NAC-DGER2008-464 publicada en el R.O. N° 324 del 25 de abril del 2008 que modificó el alcance del contenido de Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia. Mediante resolución NAC DGERCGC13-0011, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 878, correspondiente al 24 de enero de 2013, modificó la resolución No. 464 que había sido expedida en abril de 2008, referente a la presentación de información sobre precios de transferencia. A partir de la reforma y respecto del ejercicio 2012, *“Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ... en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 6.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia”*.

Mediante Resolución No. NAC-DGERGCC12-00829 publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 857 de 26 de diciembre de 2012, se sustituyó el Formulario No. 101 para la declaración de impuesto a la renta, incorporándose un campo relativo a las operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía realizó la declaración del impuesto a la Renta en el nuevo formulario declarando las transacciones con partes relacionadas bajo la normativa vigente.

Al 29 de marzo del 2013, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía esta en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones. La fecha de presentación del Anexo de Operaciones con partes Relacionadas y el Informe integral de Precios de Transferencia a la autoridades tributarias es junio del 2012. Consecuentemente, no se cuenta con el Informe Integral de Precios de Transferencia. Sin embargo, la administración de la compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2012.

14. Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de los siguientes:

	MOVIMIENTO			Saldos 31/12/2012
	Saldos 01/01/2012	Ajuste	Pagos	
Jubilación patronal	89,460	11,700		77,760
Indemnización por desahucio	8,121	11,702	457	19,366
	97,581	23,402	457	97,126

14.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o mas, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	31 DE DICIEMBRE	
	2012	2011
US DOLARES		
Saldo al principio del año	263,190	-
Reclasificación	(11,700)	
Adopcion NIIF calculo actuarial		170,409
Provision Anual Calculo Actuarial		92,781
Ajuste NIIF (Según estudio actuarial)	(173,730)	(173,730)
Sado al final año	77,760	89,460

14.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

31 DE DICIEMBRE		
	2012	2011
US DOLARES		
Saldo al principio del año	8,121	-
Aplicación de la Jubilacion	(457)	
Adopcion NIIF calculo actuarial		4,027
Provision Anua Calcul Actuarial	11,702	4,094
Sado al final año	19,366	8,121

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el Método Actuarial de Costeo Crédito Unitario Proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la formula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están 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 principales usadas para propósito de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

31 DE DICIEMBRE		
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,2	7,2
Tabla de mortalidad e invalidez	- TM IESS 2002	TM IESS 2002

15. Instrumentos financieros

15.1. Gestión de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera

más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Deterioro medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

15.1.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Clínica. El 83% de las ventas que realiza la Clínica es con IESS a crédito, con un plazo promedio de 100 días, el cual esta respaldado con la firma de un convenio previa calificación como proveedores hospitalarios. La diferencia el 17% de las ventas se realizan por medio de convenios con aseguradoras particulares con un crédito de 30 días. La compañía espera disminuir progresivamente la dependencia que actualmente mantiene con su mayor cliente el IESS, dando como resultado el incremento de sus ventas a particulares.

La compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

15.1.2. Riesgo de Liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.3. Riesgo de Capital.

La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio. La estrategia general de la compañía ha cambiado en comparación con el 2011.

La estructura de capital de la compañía consiste en la deuda neta de saldos de efectivos y bancos y patrimonio (capital social y déficit acumulado).

La compañía no esta sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

15.2. Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

16. Patrimonio

16.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social consiste de US \$ 1.298.300 equivalentes a 129.830 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$10 (diez dólares), totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de Acciones	Capital en Acciones
	No.	Us DOLARES
saldo enero 1 de enero 2011	129.830	1.298.300
Aumento/Disminucion de Capital		
Saldo al 31 de diciembre 2011	129.830	1.298.300
Aumento/Disminucion de Capital		
Saldo 31 de diciembre del 2012	129.830	1.298.300

16.2. Resultados Acumulados

Resultados Acumulados Provenientes de la adopción por Primera Vez de la NIIF – proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para absorber pérdidas, aumento de capital o devolución a los accionistas en caso de disolución.

16.3. Reserva Legal

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

17. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	31 de DICIEMBRE	
	2012	2011
US DOLARES		
Ventas tarifa 12% del iva	105.913	117.436
Ventas tarifa 0% del iva	15.225.094	12.280.653
	15.331.008	12.398.089

18. Ingresos por Inversiones

Los Ingresos por intereses ganados en inversiones fueron como sigue:

Emision	Fecha		Institucion	Valor K	Tasa	Valor
	Vencimiento	Interes				
09/08/2012	07/11/2012	Pichincha	500,000	5.25%	6,563	
07/08/2012	06/09/2012	Pacifico	800,000	4.75%	3,167	
10/02/2012	11/05/2012	Pichincha	500,000	5.25%	6,635	
11/05/2012	09/08/2012	Pichincha	506,503	5.25%	6,648	
11/04/2012	10/10/2012	Pichincha	800,000	7.00%	28,311	
23/04/2012	22/10/2012	Pichincha	515,398	6.25%	16,285	
01/01/2012	23/04/2012	Pichincha	500,000	6.25%	9,809	
		Otros			342	
				Total	77,760	

19. Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	31 de DICIEMBRE	
	2012	2011
	US DOLARES	
COSTO DE VENTAS	11,827,240	9,342,192
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1,675,854	1,329,442
TOTAL	13,503,094	10,671,634

El detalle de gastos de depreciación y amortizaciones fueron como sigue:

	31 DE DICIEMBRE	
	2012	2011
	US DOLARES	
Depreciacion de Activos Fijos	454,461	372,115
Total	454,461	372,115

20. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

20.1. Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizo las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

NOMBRE	RELACION	CONCEPTO	US DOLARES	
			2012	2011
DRA.MARTHA SALVADOR ZAMORA	FAMILIAR	CUENTAS POR COBRAR	60,052	34.683
SRTA. MARTHA S. BEHR SALVADOR	ACCIONISTA	CUENTAS POR PAGAR	2.081	-
DRA MONICA BEHR SALVADOR	ACCIONISTA	CUENTAS POR PAGAR	5.976	6.075
DR HUGO BEHR ZEA	ACCIONISTA	CUENTAS POR PAGAR	222.761	-
INSAFRAN C.A.	ADMINISTRACION	CUENTAS POR COBRAR	1.291.619	1.410.020

21. Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (29 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financiero o que requieran revelación.

22. Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos el 29 de marzo del 2013 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán prestados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.