

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

INDICE

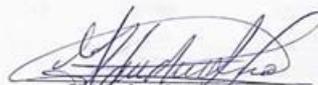
- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTITAS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresados en dólares)

ACTIVO	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	726,908	403,050
Cuentas por cobrar comerciales			
Clientes	7	106,311	256,561
Compañía relacionada	7	353,936	428,325
Otras cuentas por cobrar	8	136,357	73,586
Inventarios	9	299,094	305,155
Impuestos retenidos	16	231,144	322,149
Total Activos Corrientes		<u>1,853,750</u>	<u>1,788,826</u>
Activos No Corrientes			
Activos fijos	10	9,262,278	9,359,057
Total Activos No Corrientes		<u>9,262,278</u>	<u>9,359,057</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>11,116,028</u>	<u>11,147,883</u>

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


 Econ. Patricio Avila Rivas
 Presidente Ejecutivo


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

Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.

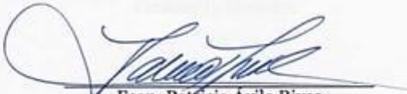
CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTITAS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
Pasivos Corrientes			
Proveedores	11	429,628	476,544
Beneficios sociales	17	279,466	300,494
Compañía relacionada	12	-	370
Impuestos por pagar	16	191,096	292,244
Otros pasivos	11	<u>35,284</u>	<u>75,882</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>935,474</u>	<u>1,145,534</u>
Pasivos No Corrientes			
Provisiones por beneficios empleados	17	707,117	533,508
Pasivos por impuestos diferidos	16	<u>292,080</u>	<u>222,179</u>
Total Pasivos No Corrientes		<u>999,197</u>	<u>755,687</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,934,671</u>	<u>1,901,221</u>
PATRIMONIO			
Capital social	18	8,106,626	8,106,626
Reserva legal	19	319,142	257,938
Reserva facultativa	19	23,999	23,999
Resultados acumulados		<u>731,590</u>	<u>858,099</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>9,181,357</u>	<u>9,246,662</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>11,116,028</u>	<u>11,147,883</u>

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


Econ. Patricio Avila Rivas
Presidente Ejecutivo


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

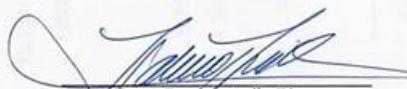
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTITAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Ingresos netos por servicios médicos y hospitalarios		9,754,423	9,812,799
Costo de operación	13	<u>7,517,725</u>	<u>7,425,007</u>
Utilidad bruta		2,236,698	2,387,792
Gastos Operacionales			
Administración	13	-1,533,873	-1,443,991
Mercadeo y Ventas	13	-13,300	-13,482
Otros ingresos operacionales	14	<u>146,923</u>	<u>162,743</u>
Utilidad en operación		836,448	1,093,062
Gastos financieros, neto	15	<u>-54,802</u>	<u>-86,554</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		781,646	1,006,508
Impuesto a la renta	16	<u>-239,506</u>	<u>-324,196</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>542,140</u>	<u>682,312</u>

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


Econ. Patrio Avila Rivas
Presidente Ejecutivo


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

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

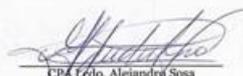
CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Reservas			Resultados acumulados			
	Capital social	legal	facultativa	Por la aplicación inicial de NIIF	Resultados	Total	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	7,850,000	182,008	23,999	240,903	513,438	754,341	8,810,348
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de marzo de 2011							
Incremento de capital	256,626	-	-	-	-256,626	-256,626	-
Pago dividendos	-	-	-	-	-256,625	-256,625	-256,625
Aprobación de reserva	-	74,867	-	-	-74,867	-74,867	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	682,312	682,312	682,312
Ajustes menores	-	1,063	-	-	9,564	9,564	10,627
Saldo al 31 de diciembre del 2011	8,106,626	257,938	23,999	240,903	617,196	858,099	9,246,662
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 30 de marzo del 2012							
Incremento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Pago dividendos	-	-	-	-	-607,445	-607,445	-607,445
Apropiación de reserva	-	61,204	-	-	-61,204	-61,204	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	542,140	542,140	542,140
Saldo al 31 de diciembre del 2012	8,106,626	319,142	23,999	240,903	490,687	731,590	9,181,357

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


Econ. Patricio Avila Rivas
Presidente Ejecutivo


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

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.
6

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta y resultado integral del año antes de impuesto a la renta		781,646	1,006,508
Más cargos a resultados que no presentan movimiento de efectivo:			
Participación a los trabajadores	16	137,938	177,619
Depreciación	10	346,870	372,575
Provisión por beneficios a los empleados			
Jubilación patronal y desahucio	18	201,724	219,263
Otros ajustes menores a patrimonio		-	10,627
		1,468,178	1,786,592
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		150,250	-63,256
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		74,389	-71,259
Otras cuentas por cobrar		-62,770	10,181
Impuestos retenidos		91,005	-59,732
Inventarios		6,061	-74,223
Proveedores y otros pasivos		-87,514	58,031
Cuentas por pagar a entidad relacionada		-370	-1,674
Impuestos por pagar e impuesto diferido		-31,248	234,465
Impuesto a la renta		-239,506	-324,196
Beneficios sociales		-158,966	-121,586
Provisiones por beneficios a empleados largo plazo		-28,115	-6,815
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,181,394	1,366,528
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de propiedades, planta y equipo, neto	10	-250,091	-366,961
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-250,091	-366,961
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos en efectivo		-607,445	-256,625
Disminución de obligaciones financieras		-	-388,242
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento		-607,445	-644,867
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		323,858	354,700
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		403,050	48,350
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		726,908	403,050

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


Econ. Patricio Avila Rivas
Presidente Ejecutivo


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

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTAS S.A.

Índice

Notas	Descripción	Páginas
1.	IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	10
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:	10
2.1.	Moneda funcional y moneda de presentación.	13
2.2.	Efectivo y equivalente de efectivo.	13
2.3.	Activos y pasivos financieros.	13
2.4.	Inventarios.	15
2.5.	Activos fijos.	15
2.6.	Deterioro de valor de los activos no financieros (Activos fijos).	16
2.7.	Impuestos a la renta corriente y diferido.	17
2.8.	Beneficios a los empleados.	18
2.9.	Distribución de dividendos.	19
2.10.	Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.	19
2.11.	Resultados acumulados – ajustes provenientes de la adaptación por primera vez de las NIIF	19
3.	ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	19
4.	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	20
4.1.	Factores de riesgo financiero.	20
4.2.	Riesgo de mercadeo.	20
4.3.	Riesgo de crédito.	21
4.4.	Riesgo de liquidez.	22
4.5.	Riesgo de capitalización.	23
5.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	23
5.1.	Categorías de instrumentos financieros.	23
5.2.	Valor razonable de instrumentos financieros	24
5.3.	Calidad crediticia de los activos financieros	24
6.	Efectivo y equivalentes de efectivo.	25
7.	Cuentas por cobrar comerciales.	25
8.	Otras cuentas por cobrar.	26
9.	Inventarios.	26
10.	Activos fijos.	27
11.	Proveedores y otros pasivos.	28
12.	Saldos y transacciones con su única compañía relacionada.	28
13.	Costos y gastos por naturaleza.	29
14.	Otros ingresos operacionales.	30
15.	Gastos financieros, neto.	30
16.	Impuesto a la renta corriente y diferido	30
17.	Provisiones.	33
18.	Capital social.	34
19.	Reservas y resultados acumulados.	34
20.	Dividendos pagados.	34
21.	Precios de transferencia.	34
22.	Contingencias.	35
23.	Eventos subsecuentes.	35

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTITAS S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Clínica Internacional Intersantitas S.A. fue constituida el 8 de julio de 1986. Su actividad principal es la prestación de servicios médicos de hospitalización, emergencia, tratamientos quirúrgicos, suministro de medicamentos, servicio de diagnóstico por intermedio de servicio de laboratorio clínico, de radiología, tomografía, mamografía, densitometría, consulta externa y atención a pacientes hospitalizados, ambulatorios y de emergencia.

La Compañía es subsidiaria de Ecuasanitas S.A., quien es su principal accionista con el 65.64% de participación. En la nota 12 se detallan las operaciones que la Compañía mantuvo con dicha entidad; adicionalmente, la Compañía mantiene un acuerdo de prestación de servicios médicos con Ecuasanitas S.A. para la atención a sus afiliados, principalmente del plan de medicina prepaga.

Las principales compañías con las que presenta operaciones la Clínica son: a) Ecuasanitas S.A. (principal accionista de la Compañía), b) compañías de seguros no relacionadas, c) pacientes particulares y d) instituciones públicas.

Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros consolidados de Ecuasanitas S.A. y su subsidiaria.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el periodo 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, plantas y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del ejercicio.

2.1. Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales, inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos cuyo portafolio se encuentra compuesto de papeles convertibles en efectivo en menos de 90 días y en emisores cuya calificación es AAA. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones no presentan deterioro en su valoración.

2.3. Activos y pasivos financieros -

2.3.1. Clasificación

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

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

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas 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, entidades relacionadas 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.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

2.3.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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 y entidades relacionadas):** 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 y a entidades relacionadas 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.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (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.
- (iii) Cuentas por pagar con su entidad relacionada (Ecuasanitas S.A.): Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de seguros médicos prepagados a favor de los empleados de la Compañía. No devengan interés y se registran a su valor nominal considerando que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3. Deterioro de activos financieros

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

2.4.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Clínica Internacional Intersanitas S.A. 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.

2.4. 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, suministros para servicios generales, suministros de laboratorio y suministros de nutrición 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.

En virtud de los convenios celebrados con los principales proveedores, los inventarios adquiridos para la venta y prestación de servicios que presentan baja rotación o deterioro son devueltos a los proveedores y reemplazados por inventario de similares características.

2.5. 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.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Los terrenos no se deprecian. 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>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	75 a 100
Equipos e Instrumental	10 a 20
Muebles y enseres	10 a 15
Equipos de computación	3
Vehículos	12

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

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

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

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

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

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

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

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

2.7. Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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

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

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

Durante el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) 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.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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.

2.8 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.

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, este último 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 8.20% 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.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

2.9 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.10 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

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

Los gastos se reconocen en función del devengamiento.

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

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

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero; además se encamina a 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 Presidencia Ejecutiva. 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, laboratorio, radiología 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.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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

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

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado local no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (Tasa pasiva referencial promedio aproximada del 2012: 4.53% - 2011: 4.53%).

4.3. Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de financiera. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras temporales (consideradas como parte del efectivo y equivalentes de efectivo), en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, 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 público, privado - corporativo, aseguradoras y principalmente con su Compañía relacionada de medicina prepagada Ecuasanitas S.A., con quien mantiene aproximadamente el 70% 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 2011 la Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera por vencimiento:

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Hasta 90 días	Hasta 180 días	Hasta 360 días
Compañías de seguros	22%	-	-
Personas naturales	3%	-	3%
Entidad relacionada (Ecuasanitas S.A.)	72%	-	-
	<u>97%</u>	<u>-</u>	<u>3%</u>

La Compañía recibe descuentos por pronto pago de aquellos proveedores en la que los saldos mantengan una antigüedad máxima de 8 días. El monto de los mencionados descuentos es el 3% dependiendo de las negociaciones pactadas con el proveedor.

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.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son administrados por el área financiera; quien los invierte en depósitos a plazo (registrados en el rubro efectivo y equivalentes de efectivo), los cuales devengan tasas de interés de mercado y mantienen vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía.

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

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

<u>Año 2012</u>	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Más de 180 días	Total
Proveedores	409,058	20,570		429,628
Otros pasivos	35,284			35,284
Entidades relacionadas	-			-
	<u>444,342</u>	<u>20,570</u>	<u>0</u>	<u>464,912</u>
<u>Año 2011</u>				
Proveedores	274,600	122,454	79,490	476,544
Otros Pasivos	75,882			75,882
Entidades relacionadas	370			370
	<u>350,852</u>	<u>122,454</u>	<u>79,490</u>	<u>552,796</u>

4.5. Riesgo de capitalización

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

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

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

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deuda	464,912	552,796
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	726,908	403,050
Deuda neta	<u>-261,996</u>	<u>149,746</u>
Total patrimonio	<u>9,181,357</u>	<u>9,246,662</u>
Total capital	<u>8,919,361</u>	<u>9,396,408</u>
Ratio de apalancamiento	<u>-3%</u>	<u>2%</u>

La variación en el ratio de apalancamiento en 2011 corresponde principalmente al devengamiento de obligaciones financieras debido a la generación de mayores flujos de efectivo derivados del incremento de las operaciones de la Compañía durante el 2012.

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:

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	31 de diciembre 2012		31 de diciembre 2011	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros				
Activos financieros medidos al costo y/o valor nominal				
Efectivo y equivalentes al efectivo	726,908	-	403,050	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar comerciales - clientes	106,311	-	256,561	-
Cuentas por cobrar comerciales - entidades relacionadas	353,936	-	428,325	-
Otras cuentas por cobrar	136,356	-	73,586	-
Total activos financieros	1,323,511	-	1,161,522	-
Pasivos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos y obligaciones financieras	-	-	-	-
Proveedores y otros pasivos	464,912	-	552,426	-
Entidades relacionadas	-	-	370	-
Total pasivos financieros	464,912	-	552,796	-

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:

	31 de diciembre	
	2012	2011
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>		
Caja	69,510	34,564
Inversiones financieras mantenidos en instituciones financieras AAA	657,398	368,486
	<u>726,908</u>	<u>403,050</u>

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja		10,304	34,564
Bancos locales		59,206	117,107
		<u>69,510</u>	<u>151,671</u>
Inversiones financieras temporales (1)		657,398	251,379
		<u>726,908</u>	<u>403,050</u>

(1) Corresponde a certificados de depósito colocados en instituciones financieras locales, a tasas de interés efectivas que se encuentran entre el 3% y 4.5%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	110,675	260,320
Provisión para deterioro de las cuentas por cobrar	(3)	-4,364	-3,759
Total		<u>106,311</u>	<u>256,561</u>
Entidad relacionada	(2)	353,936	428,325
Total cuentas por cobrar comerciales		<u>460,247</u>	<u>684,886</u>

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera corriente		431,258	199,943
De 31 a 60 días		2,590	474,844
De 61 a 90 días		776	696
De 91 a 120 días		47	9
Más de 121 días		25,576	9,394
		<u>460,247</u>	<u>684,886</u>

(1) Incluye saldos pendientes de recuperación por atención de pacientes con coberturas de FONSAT (Fondo del Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito - SOAT).

(2) En la Nota 12 se detallan las principales transacciones realizadas con su única compañía relacionada Ecuasanitas S.A.

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

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	3,759	1,820
Incrementos	<u>605</u>	<u>1,939</u>
Saldo final	<u><u>4,364</u></u>	<u><u>3,759</u></u>

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

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo a proveedores	104,934	59,508
Préstamos empleados	7,089	4,947
Otros deudores	<u>24,333</u>	<u>9,131</u>
	<u><u>136,356</u></u>	<u><u>73,586</u></u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Medicinas y descartables	183,463	169,929
Suministros de laboratorio	85,005	116,879
Suministros generales	28,586	15,750
Suministros de nutrición	<u>2,040</u>	<u>2,597</u>
	<u><u>299,094</u></u>	<u><u>305,155</u></u>

La Administración de la Compañía informa que los referidos inventarios no garantizan ninguna operación de la Compañía y/o compañías relacionadas.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

Descripción	Equipomédico	Equipo de computación	Muebles y utensilios	Edificio	Veículos	Terrenos	Total
Al 31 de diciembre 2011							
Costo histórico	2,178,890	40,487	826,229	6,977,589	38,468	621,625	10,683,288
Depreciación acumulada	732,416	20,293	301,384	257,305	6,533	-	1,324,231
Valor en libros	<u>1,446,474</u>	<u>13,894</u>	<u>524,845</u>	<u>6,720,284</u>	<u>31,935</u>	<u>621,625</u>	<u>9,359,057</u>
Movimientos 2012							
Adiciones (1)	222,705	5,886	27,105	-	-	-	255,696
Ventas/bajas	-45,020	-21,881	-32,345	-	-	-	-99,246
Reversos de la depreciación acumulada por bajas	42,235	21,881	29,525	-	-	-	93,641
Ajustes realizados a depreciación acumulada	0	0	-	-	-	-	-
Depreciaciones del año	172,548	10,730	80,427	79,387	3,788	-	346,870
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>392,468</u>	<u>16,636</u>	<u>104,712</u>	<u>79,357</u>	<u>3,788</u>	<u>-</u>	<u>596,961</u>
Al 31 de diciembre 2012							
Costo histórico	2,356,573	24,492	820,989	6,977,589	38,468	621,625	10,839,736
Depreciación acumulada	862,729	15,462	352,296	336,662	10,321	-	1,577,460
Valor en libros	<u>1,493,844</u>	<u>9,030</u>	<u>468,703</u>	<u>6,640,927</u>	<u>28,147</u>	<u>621,625</u>	<u>9,262,276</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 incluyen principalmente los siguientes equipos: Ecografo por USD 123.200, Torre de artroscopia por 57.453 y un Electrobisturi por US\$ 12.012.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

11. PROVEEDORES Y OTROS PASIVOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales (1)	360,582	369,362
Honorarios médicos	45,827	84,104
Otras garantías por pagar	<u>23,219</u>	<u>23,078</u>
	429,628	476,544
Otros Pasivos (2)	<u>35,284</u>	<u>75,882</u>
	<u><u>464,912</u></u>	<u><u>552,426</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 incluye valores por pagar a proveedores de medicamentos e insumos para farmacia por 139,997 (2011: 132,216) y proveedores de suministros y mantenimiento de equipos por 220,585 (2011: 237,146). Favor revisar este valor

(2) Corresponden principalmente a garantías recibidas previo ingreso a la Clínica de pacientes particulares; las mencionadas garantías son devueltas a los pacientes una vez que han sido canceladas todas las cuentas asociadas a la atención hospitalaria brindada.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con su única compañía relacionada Ecuasanitas S.A. Se incluye bajo la denominación de compañía relacionada a su accionista común con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	<u>31 de diciembre</u>	
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Ventas de servicios</i>				
Ecuasanitas S.A. (1)	Principal accionista	Venta de servicios	<u>6,944,120</u>	<u>6,781,174</u>
<i>Compras</i>				
Ecuasanitas S.A.	Principal accionista	Pago de dividendos	199,364	168,450
Ecuasanitas S.A. (2)	Principal accionista	Compra de servicios	<u>115,797</u>	<u>112,143</u>
			<u>315,161</u>	<u>280,593</u>
<i>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</i>				
Ecuasanitas S.A. (1)	Principal accionista	Venta de servicios	<u>353,936</u>	<u>428,325</u>
<i>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</i>				
Ecuasanitas S.A. (2)	Principal accionista	Compra de servicios	<u>0</u>	<u>370</u>

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

- (1) Los saldos por cobrar y por pagar a su entidad relacionada no devengan intereses y tienen un plazo máximo de 15 días. Clínica Internacional Intersanitas S.A. presta a Ecuasanitas S.A. sus servicios relacionados a tratamientos clínicos y quirúrgicos, diagnósticos clínicos e impresión de imágenes a pacientes hospitalizados y ambulatorios y la venta de suministros médicos a precios previamente convenidos entre las partes.
- (2) La Compañía realiza la compra de planes de seguros médicos prepagados que ofrece su compañía relacionada Ecuasanitas S.A., en beneficio de sus empleados.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía está conformada por: 3 Directores (nombrados por la Junta General de Accionistas) incluido el Presidente Ejecutivo.

Los miembros del Directorio no perciben remuneración alguna. Los costos por remuneraciones pagadas al Presidente Ejecutivo de la Compañía se detallan a continuación.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios de corto plazo	48,600	42,900

13. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Costos de operación:</u>		
Gastos del personal	1,377,786	1,309,785
Beneficios sociales (1)	865,340	759,831
Suministros médicos	2,458,472	2,990,945
Servicios de terceros, honorarios	1,554,561	879,729
Servicios y mantenimientos de equipos	336,768	774,758
Depreciaciones	273,644	268,568
Participación laboral	106,212	165,429
Otros gastos	544,942	275,962
	<u>7,517,725</u>	<u>7,425,007</u>
<u>Gastos de administración:</u>		
Gastos de personal	647,966	719,656
Beneficios sociales (1)	367,876	291,462
Suministros médicos		385
Servicios de terceros, honorarios	17,377	102,591
Servicios y mantenimientos de equipos	33,853	31,603
Participación laboral	31,726	12,190
Depreciaciones	32,493	69,927
Otros gastos	402,582	216,177
	<u>1,533,873</u>	<u>1,443,991</u>
<u>Gastos de venta:</u>		
Publicidad y otros	13,300	13,482

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

(1) Los saldos por cobrar y por pagar a su entidad relacionada no devengan intereses y tienen un plazo máximo de 15 días. Clínica Internacional Intersanitas S.A. presta a Ecuasanitas S.A. sus servicios relacionados a tratamientos clínicos y quirúrgicos, diagnósticos clínicos e impresión de imágenes a pacientes hospitalizados y ambulatorios y la venta de suministros médicos a precios previamente convenidos entre las partes.

(2) La Compañía realiza la compra de planes de seguros médicos prepagados que ofrece su compañía relacionada Ecuasanitas S.A., en beneficio de sus empleados.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía está conformada por: 3 Directores (nombrados por la Junta General de Accionistas) incluido el Presidente Ejecutivo.

Los miembros del Directorio no perciben remuneración alguna. Los costos por remuneraciones pagadas al Presidente Ejecutivo de la Compañía se detallan a continuación.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios de corto plazo	48,600	42,900

13. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Costos de operación:</u>		
Gastos del personal	1,377,786	1,309,785
Beneficios sociales (1)	865,340	759,831
Suministros médicos	2,458,472	2,990,945
Servicios de terceros, honorarios	1,554,561	879,729
Servicios y mantenimientos de equipos	336,768	774,758
Depreciaciones	273,644	268,568
Participación laboral	106,212	165,429
Otros gastos	544,942	275,962
	<u>7,517,725</u>	<u>7,425,007</u>
<u>Gastos de administración:</u>		
Gastos de personal	647,966	719,656
Beneficios sociales (1)	367,876	291,462
Suministros médicos		385
Servicios de terceros, honorarios	17,377	102,591
Servicios y mantenimientos de equipos	33,853	31,603
Participación laboral	31,726	12,190
Depreciaciones	32,493	69,927
Otros gastos	402,582	216,177
	<u>1,533,873</u>	<u>1,443,991</u>
<u>Gastos de venta:</u>		
Publicidad y otros	13,300	13,482

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

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

14. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros servicios hospitalarios (1)	57,187	86,459
Arriendos (2)	78,714	75,369
Otros menores	<u>11,022</u>	<u>915</u>
	<u>146,923</u>	<u>162,743</u>

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

(2) Incluye arriendos de consultorios 45.610 (2011: 43.997) y parqueaderos 33.105 (2011:31.372) ubicados al interior de la Clínica Internacional Intersantitas S.A.

15. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses ganados	18,001	3,498
Otros ingresos financieros	<u>11,295</u>	<u>10,762</u>
	<u>29,296</u>	<u>14,260</u>
Comisiones bancarias	5,720	6,412
Comisiones pagadas tarjetas de crédito (1)	78,378	84,831
Intereses devengados préstamos bancarios	<u>-</u>	<u>9,571</u>
	<u>84,098</u>	<u>100,814</u>
	<u>54,802</u>	<u>86,554</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.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición de los saldos de impuestos:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuestos retenidos</u>		
Retenciones en la fuente	<u>231,144</u>	<u>322,149</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
IVA en ventas	1,887	4,245
Impuesto a la renta	169,605	257,835
Retenciones en la fuente IVA	4,634	21,038
Retenciones en la fuente renta	<u>14,970</u>	<u>9,126</u>
	<u>191,096</u>	<u>292,244</u>

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

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

		2012	2011
Impuesto a la renta corriente	(1)	169,605	257,835
Impuesto a la renta diferido	(2)	<u>69,901</u>	<u>66,361</u>
Generación de impuestos diferidos por diferencias temporarias		<u>239,506</u>	<u>324,196</u>

- (1) Includido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.
- (2) Originado principalmente en las diferencias entre el costo atribuido (por estimaciones de nuevas vidas útiles por parte de peritos valuadores para determinados activos fijos) en la fecha de transición, 1 de enero del 2009 y el costo de estos activos bajo NEC (en el que las tasas de depreciación de los activos fijos eran similares a las requeridas tributariamente).

La Compañía estima que las diferencias temporales identificadas entre las bases contables y bases tributarias serán liquidadas en su mayoría en el largo plazo por lo cual estima un efecto del impuesto diferido a la tasa impositiva del 22% que será la tasa vigente en el año 2013 según decretó el Gobierno en diciembre del 2010.

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

	2012	2011
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	919,584	1,184,127
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	-137,938	-177,619
Más - Gastos no deducibles (1)	43,146	185,353
Menos - Otras rentas exentas	-404	-91
Menos - Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>-86,976</u>	<u>-117,456</u>
Utilidad gravable	<u>737,412</u>	<u>1,074,314</u>
Utilidad a reinvertir o capitalizar (15%)	0	0
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>737,412</u>	<u>1,074,314</u>
Tasa del impuesto a la renta	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>169,605</u>	<u>257,835</u>

- (1) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por jubilación patronal para aquellos trabajadores con menos de 10 años de servicio en la Compañía y adicionalmente en el ejercicio fiscal 2011 cargos correspondientes a desahucio no reconocido de años anteriores.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

(d) Impuesto a la renta diferido:

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos:		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	<u>292,080</u>	<u>222,179</u>

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

Al 1 de enero de 2011	152,278
Cargo neto a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>69,901</u>
Al 31 de diciembre de 2011	222,179
Cargo neto a resultados por impuestos diferidos	<u>69,901</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>292,080</u>

(1) Corresponde principalmente a ajuste por cambio de tasa de impuesto.

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

	<u>Activos fijos</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos (activos) y pasivos:			
Al 31 de diciembre de 2011	269,738	-47,559	222,179
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>73,019</u>	<u>-3,118</u>	<u>69,901</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>342,757</u>	<u>-50,677</u>	<u>292,080</u>

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

Utilidad del año antes de impuestos		<u>781,646</u>	<u>1,006,508</u>
Impuesto a la tasa vigente	23%	24%	241,562
Efecto fiscal de los ingresos exentos al calcular la ganancia fiscal		-20,098	-28,211
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		<u>9,924</u>	<u>44,484</u>
Impuesto a la renta corriente		169,605	257,835
Cargo a resultados por impuestos diferidos		69,901	66,361
Gasto por impuesto		<u>239,506</u>	<u>324,196</u>

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares)

(e) Otros asuntos:

Situación fiscal -

Los años 2009 al 2012 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Nuevas regulaciones -

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

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

17. PROVISIONES

<u>Año 2012</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Pasivos corrientes				
Participación laboral	177,619	137,938	177,619	137,938
Beneficios sociales (1)	122,875	1,137,199	1,118,546	141,528
	<u>300,494</u>	<u>1,275,137</u>	<u>1,296,165</u>	<u>279,466</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	417,269	144,784	6,753	555,300
Desahucio (2)	116,239	56,940	21,362	151,817
	<u>533,508</u>	<u>201,724</u>	<u>28,115</u>	<u>707,117</u>
Año 2011				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	134,031	177,619	-134,031	177,619
Beneficios sociales (1)	110,430	1,008,272	-995,827	122,875
	<u>244,461</u>	<u>1,185,891</u>	<u>-1,129,858</u>	<u>300,494</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	321,060	103,024	-6,815	417,269
Desahucio (2)	-	116,239	-	116,239
	<u>321,060</u>	<u>219,263</u>	<u>-6,815</u>	<u>533,508</u>

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

-
- (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.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de 8,106,626; comprenden acciones ordinarias de un valor nominal de 0.20 cada una.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% del resultado integral del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades acumuladas de años anteriores al 2009 y es de libre disponibilidad; previa disposición de la Junta General de Accionistas de Clínica Internacional Intersantitas S.A. Véase estado de cambios en el patrimonio.

20. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2012 y el año 2011, se efectuaron pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía por 607.445, los cuales fueron previamente aprobados por la Junta General de Accionistas.

21. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3.000.000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6.000.000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares)

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000,00.

Hasta la fecha de presentación de este informe, la Compañía no ha iniciado el análisis para determinar si existe algún efecto impositivo para el año 2012. La Administración de la Compañía considera que se cumplirá con el plazo establecido para la presentación del Anexo e Informe integral de Precios de Transferencia; y estima que no existiría un efecto importante que se tenga que registrar en los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

22. CONTINGENCIAS

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

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de marzo de 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.
