

CENTRO RADIOLOGICO VARGAS PAZZOS C.A. RADIOPAP

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

CENTRO RADIOLOGICO VARGAS PAZZOS C.A. RADIOPAP, fue constituida en Guayaquil el 30 de septiembre de 1977, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 24 de enero de 1978.

La Compañía tiene como actividad principal la prestación de servicios radiológicos. El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, calles Panamá 616 y Roca.

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 1 de enero del 2011 (fechas de transición), 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. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas, celebradas el 23 de marzo del 2012 y 25 de marzo del 2011, respectivamente, y 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 1 de enero y 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 períodos 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 contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus 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 RADIOLOGICO VARGAS PAZZOS C.A. RADIOVAP 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. Caja y Bancos

Caja y bancos incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

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: activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, 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 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 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

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. Otros pasivos financieros

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

2.4.2.1. 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.

2.4.2.2. 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.

2.4.3. 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.

2.4.4 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 transfiere 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. 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 activos fijos 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 activos fijos, 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 ante de estar listo para su uso o venta, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 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, los activos fijos 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 activos fijos están 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	30
Maquinaria, equipo e instalaciones	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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 revisados 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 imponibles 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 diferido se reconoce por todas las 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 reestimación 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

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 actariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actariales 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 líquidas 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 periodo sobre el que se informa.

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 aún 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.

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 en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas a la aplicación retroactiva de las NIIF. Adicionalmente optó por la excepción del valor razonable para sus bienes inmuebles.

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

	Período de Transición año 2011		
	Ref.	1 de enero	31 diciembre
Patrimonio de acuerdo a NEC		1.028.391	1.066.073
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Reavalúo de Edificios	a)	151.796	151.796
Depreciación acumulada por revalorización	b)		(5.580)
Ajuste depreciación acumulada en exceso de vehículos		1.254	1.254
Des-reconocimiento cuentas por cobrar accionistas	c)	(47.243)	(47.812)
Des-reconocimiento varias cuentas por cobrar	c)		(84.361)
Des-reconocimiento anticipo impto a la renta	d)		(5.317)
Des-reconocimiento cuentas por pagar proveedores	c)		94.696
Des-reconocimiento otras cuentas por pagar	c)		108.122
Reconocimiento otras cuentas por pagar	c)		(75)
Reconocimiento provisión jubilación patronal	e)		(51.580)
Reconocimiento provisión desahucio	e)		(715)
Total Ajustes		105.807	160.428
Patrimonio de acuerdo a NIIF		1.134.198	1.226.501

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

i. **Con efecto en el patrimonio**

a) **Reavalúo de bienes inmuebles**

La compañía optó por el valor razonable de los bienes inmuebles, tomando en consideración el avalúo municipal, como costo atribuido para su balance NIIF.

b) **Depreciación acumulada por revalorización**

Los activos revaluados al inicio del período de transición fueron depreciados durante el ejercicio económico 2011.

c) **Baja de activos y pasivos financieros.**

La compañía mantenía activos y pasivos financieros, los cuales no iban a ser recuperados ni cancelados, por lo que en base a las NIIF se procedió con la depuración de estas cuentas considerando adicionalmente la antigüedad de las mismas.

d) **Des-reconocimiento saldos de anticipo impuesto a la renta año 2011**

La compañía ajusta el valor del anticipo de impuesto a la renta año 2011, por cuanto la norma tributaria no permite su compensación a futuro.

e) **Incremento de la obligación por beneficios definidos**

Las provisiones para jubilación y desahucio no estaban reconocidas en su totalidad. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumento en los saldos de obligación por Jubilación Patronal y Desahucio por US\$52,295 al 31 de diciembre del 2011.

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

31 de diciembre 2011		
Ref.		
(US Dólares)		
Resultado de acuerdo a NEC		37,233
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Reconocimiento de Jubilación Patronal	(a)	(51,580)
Reconocimiento de Desahucio	(a)	(715)
Des-reconocimiento de pasivos		202,743
Des-reconocimiento de cuentas por cobrar		(84,930)
Reconocimiento depreciación acumulada por reavalúo edificios	b)	(5,580)
Des-reconocimiento anticipo impuesto a la renta 2011	c)	(5,317)
Total ajustes		54,621

Se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Con efectos en resultados

a) Reconocimiento del gasto por beneficios definidos

Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció las provisiones de jubilación y desahucio que no habían sido registradas en su totalidad bajo NEC, determinado por un actuario independiente en la fecha de transición. El efecto de esta situación fue un mayor cargo a los resultados por US\$52,295 al 31 de diciembre del 2011.

b) Depreciación acumulada por revalorización

Los activos revaluados al inicio del período de transición fueron depreciados durante el ejercicio económico 2011.

c) Des-reconocimiento saldos de anticipo impuesto a la renta año 2011

La compañía ajusta el valor del anticipo de impuesto a la renta año 2011, por cuanto la norma tributaria no permite su compensación a futuro.

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

No existen 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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afectada tanto al período actual como a períodos 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 Propiedad, Planta y Equipo

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 15, Las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actariales realizados por un actuaria independiente.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre	1 de Enero
	2012	2011
Efectivo	0	1,034
Bancos	4,376	81,765
Total	4,376	82,799
		82,686

6. Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían es el siguiente:

	31 de diciembre	1 de Enero
	2012	2011
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	735,582	132,827
Provisión para cuentas incobrables	(4,819)	(4,819)
Subtotal	730,763	128,008
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	8,935	0
Funcionarios y empleados	1,005	2,520
Relacionados	243,217	241,783
Otros	0	0
Subtotal	253,157	244,303
Total	983,920	372,311
		350,232

Clasificación:

Corriente	983,920	372,311	350,232
No corriente	0	0	0
Total	983,920	372,311	350,232

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de servicios.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Cuentas por cobrar relacionadas incluye cuentas por cobrar a accionistas por \$231,900. El 1 de septiembre del 2010 fue inscrito en el Registro Mercantil el aumento de capital de la compañía por el valor de \$309,200. Según la escritura de aumento de capital los accionistas debieron cancelar el valor de \$231,900 hasta el mes de julio del 2012, dicho valor no genera intereses. Hasta la fecha del informe, los accionistas no han cancelado el valor de \$231,900.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	4,819	4,819
Provisión con cargo a resultado	0	0
Provisión con cargo a Patrimonio	0	0
Castigos	0	0
Saldo al final del año	4,819	4,819

7. Inventarios.

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	1 de Enero
	2012	2011
Suministros y materiales	0	9,324
Subtotal	0	9,324
Provisión por deterioro	0	0
Total	0	9,324

8. Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	1 de Enero
	2012	2011
(US Dólares)		
Seguros pagados por anticipado	0	25,106
Gastos de constitución	0	0
Total	0	25,106
		3,395

Clasificación:

Corriente	0	25,106	3,395
No corriente	0	0	0
Total	0	25,106	3,395

9. Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	1 de Enero 2011	2011
	(US Dólares)		
Costo	5.218,692	5.218,692	5.206,890
Depreciación acumulada y deterioro	1.495,492	1.012,704	530,499
Total	3.723,200	4.205,988	4.676,391

Clasificación:

Edificios	275,849	285,701	295,553
Maquinaria, equipo e instalaciones	3.435,011	3.904,179	4.364,552
Muebles y enseres	1,941	2,685	1,660
Equipos de Oficina	5,827	6,994	8,161
Vehículo	0	0	0
Equipos de Computación	4,572	6,429	6,465
Total	3.723,200	4.205,988	4.676,391

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	Edificio	Maquina- ria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Vehículo	Equipo Comput.	Total
Costos:							
Saldos al 1 de enero del 2011	295,553	4.808,489	5,746	11,670	52,967	33,719	5.208,144
Adiciones y/o Reavalúos	0	8,512	1,691	0	0	1,599	11,802
Ventas y / o retiros	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2011	295,553	4.817,001	7,437	11,670	52,967	35,318	5.219,946
Adiciones y/o Reavalúos	0	0	0	0	0	0	0
Ventas y / o retiros	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2012	295,553	4.817,001	7,437	11,670	52,967	35,318	5.219,946

Depredación acumulada y deterioro:							
Saldos al 1 de enero del 2011	0	443,937	4,086	3,509	52,967	27,254	531,753
Gastos por depreciación	9,852	468,885	666	1,167	0	1,635	482,205
Ventas y / o retiro	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2011	9,852	912,822	4,752	4,676	52,967	28,889	1.013,958
Gastos por depreciación	9,852	469,168	744	1,167	0	1,857	482,788
Ventas y / o retiro	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de diciembre del 2012	19,704	1.381,990	5,496	5,843	52,967	30,746	1.496,746

10. Préstamos

Los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	1 de Enero 2011	
	(US Dólares)		
Garantizados- al costo amortizado:			
Préstamo Corporación Financiera Nacional CFN	2.352,000	2.352,000	2.100,000

Clasificación:

Corrientes	355,850	0	0
No corrientes	1.960,000	2.352,000	2.100,000
Total	2.315,850	2.352,000	2.100,000

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

Acreedor	Concesión	Fecha Vencimiento	Tasa Interés	Valor nominal	31 de diciembre		31 de diciembre		No Corriente	No Corriente		
					2012		2011					
					Fecha	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros				
Institución												
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL		09/11/2010	28/09/2018	9,0203%	2.315,850	2.315,850	2.352,000	2.352,000	355,850	1.960,000		
										0		
										2.352,000		

El préstamo otorgado por la CFN tiene un plazo de 2,880 días contados a partir del 9 de noviembre del 2010, con una tasa de interés nominal del 9,0203% y tasa de interés efectiva de 9,33% bajo el esquema de tasas de interés reajustable según las publicadas por el Banco Central del Ecuador. El préstamo tiene un período de 720 días de gracia.

Los codeudores del préstamo son el Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos-Clínica Panamericana y los cónyuges Publio Agustín Vargas Pazzos y Adria Policarpa Andrade Díaz.

El préstamo fue realizado para la compra de un equipo médico de tomografía computada.

Las garantías entregadas a la CFN, para cubrir el préstamo, fueron las siguientes:

1.- Hipoteca abierta.- inmuebles de propiedad de Clínica Santa Cecilia C.A.

2.- Hipoteca abierta.- solar y edificación de propiedad de Centro Radiológico Vargas Pazzos (Radiovap)

3.- Hipoteca abierta.- inmueble de propiedad de Hospita Clínica Panamericana S.A. Hosclipa.

4.- Prenda.- equipo de resonancia magnética modelo Magneton Symphony de propiedad de Radiovap.

5.- Prenda.- equipo de tomografía marca Siemens de propiedad de Radiovap.

Los equipos entregados como garantía de ninguna forma afectan el normal funcionamiento de la compañía.

11. 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	1 de Enero 2011	
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	99,809	467,500	929,128
Proveedores del exterior	0	0	0
Subtotal	99,809	467,500	929,128
Otras cuentas por pagar:			
Anticipo de clientes	0	358	0
Cuentas por pagar relacionadas	800,581	434,823	786,799
Intereses por pagar	34,828	35,360	30,519
Otras	6,390	6,667	11,533
Subtotal	841,799	477,208	828,851
Total	941,608	944,708	1.757,979

Clasificación:

Corriente	941,608	944,708	1.757,979
No corriente	0	0	0
Total	941,608	944,708	1.757,979

12. Obligaciones acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	1 de Enero 2011	
Beneficios sociales			
Beneficios sociales	26,562	21,798	20,432

Participación de trabajadores	12,167	11,439	10,750
Total	38,729	33,237	31,182

13. Impuestos

13.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	31 de diciembre 2012	1 de Enero 2011	
Activos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado	0	0	0
Retenciones en la fuente	10,766	20,023	13,674
	10,766	20,023	13,674
Pasivos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	86	143	143
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	5,803	3,371	11,970
Impuesto a la renta por pagar	0	0	0
	5,803	3,457	12,113

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:

	2012	2011 (US Dólares)
Saldo al principio del año	0	3,591
Provisiones con cargo a resultado	33,018	31,111
Compensación retenciones en la fuente	28,905	8,882
Pagos	4,115	25,820
Saldo al final del año	0	0

13.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

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

2012	2011
(US Dólares)	

Utilidad(perdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	68,948	64,820
Gastos no deducibles	40,979	45,898
Ingreso exento	0	0
Deducción por leyes especiales	0	(1,792)
Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	0	(1,453)
Amortización de pérdida de años anteriores	0	0
Utilidad gravable:	109,927	107,473

Impuesto a la renta causado	25,283	25,793
Anticipo calculado	33,018	31,111
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	33,018	31,111
Impuesto diferido	0	0
Total	33,018	31,111

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011).

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.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no existen saldos por amortizar de pérdidas tributarias.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2009 hasta el 2012 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

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.

13.3. 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.

14. Precios de Transferencia

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo Nº 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 Nº. NAC-DGER2005-0640 publicada en el R.O. Nº. 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 Nº. NAC-DGER2008-464 publicada en el R.O. Nº 324 del 25 de abril del 2008 que modificó el alcance del contenido de Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3.000.00 y adicionalmente las contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$5.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo el Informe Integral de Precios de Transferencia a dicha entidad.

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución Nº. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 28 de marzo del 2013, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está 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 2013. 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.

15. Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	1 de Enero 2011	2011
Jubilación patronal	152,273	154,155	90,906
Bonificación por desahucio	2,209	1,494	0
Total	154,482	155,649	90,906

Clasificación:

Corriente	21,539	21,531	7,873
No corriente	132,943	134,118	83,033

Total	154,482	155,649	90,906
-------	---------	---------	--------

15.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, 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 cálculos actariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012, y al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre 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 de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor 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.

15.2. 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 cálculos actariales 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 fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor 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.

16. Instrumentos Financieros

16.1. 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, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio 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.

16.1.1. 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 Compañía. 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.

A la fecha de nuestro informe, la Gerencia no ha proporcionado la copia del contrato de prestación de servicios médicos con el IESS, lo que representa a futuro un riesgo de cobrabilidad.

La Gerencia a través de una carta manifiesta, que el convenio está vigente desde el año 1999 y de acuerdo a sus asesores legales tiene una cláusula de renovación automática, por lo tanto no existiría ningún riesgo de cobrabilidad.

16.1.2. Riesgo de Liquidez

La Gerencia 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.

16.1.3. 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.

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

El Directorio revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, el Directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2012 la compañía tiene un índice de endeudamiento sobre sus activos totales del 73,20% (73,99% en el 2011) determinado como la proporción de los pasivos totales y los activos totales.

16.2. Categorías de Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(US Dólares)		
Activos financieros:			
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 5)	4.376	82.799	82.686
Cuentas por cobrar clientes y otras (nota 6)	<u>983.920</u>	<u>372.311</u>	<u>350.232</u>
Total	988.296	455.110	432.918
Pasivos financieros:			
Préstamos (nota 10)	2.315.850	2.352.000	2.100.000
Cuentas por pagar comerciales y otras (nota 11)	<u>941.608</u>	<u>944.708</u>	<u>1.757.979</u>
Total	3.257.458	3.296.708	3.857.979

16.3. 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.

17. Patrimonio

17.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social suscrito consiste en 400,000 (400,000 en el 2011 y 400,000 al 1 de enero del 2011) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

El capital pagado de la compañía es de US\$ 168,100. Los accionistas tenían plazo hasta el mes de julio del 2012 para cancelar el capital suscrito no pagado. A la fecha del informe el valor no ha sido cancelado.

	Número de acciones	Capital en valores US\$
Saldo al 1 de enero del 2011	400,000	400,000
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>400,000</u>	<u>400,000</u>
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	400,000	400,000

17.2. 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.

18. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2012	2011
Ingresos provenientes de la venta de servicios	1.689,537	1.803,854
Total	1.689,537	1.803,854

19. Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	2012	2011
Intereses ganados	0	18
Dividendos	209	0
Otras	2,222	
Total	2,431	18

La Compañía ha recibido dividendos por las siguientes acciones que posee en Electroquil S.A.:

364 acciones a un valor nominal de US\$0,50 y 43 acciones a un valor nominal de US\$ 0,02.

Estas acciones representan el 0,0000323% del capital accionario de Electroquil S.A. (12.569,180 acciones)

20. Costos y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados, incluyendo el 15% de participación de trabajadores, en los estados de resultados fueron como sigue:

	2012	2011
Costo de ventas	621,016	957,960
Gastos de administración	790,275	631,656
Total	1.411,291	1.589,616

El detalle de gastos de depreciación y amortización fue como sigue:

	2012	2011
Depreciación de propiedad, planta y equipo	482,788	482,205
Total	482,788	482,205

21. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2012	2011
Intereses por préstamos bancarios	211,630	208,412
Intereses por mora	100	85
Otros costos financieros	0	607
Total costos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado	211,730	209,104

22. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

22.1. Transacciones Comerciales

Durante el año 2012 la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2012
Clínica Panamericana S.A. Climesa	Administración- Control	
-Ventas		764,281
Total		764,281
Hospital Clínica Panamericana Hosclipa	Administración-Control	
-Préstamos		855
Total		855
Ecostarsa S.A.	Administración-Control	
-Préstamos		28,645
Total		28,645

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

Cuentas por cobrar:
Dr. Publio Vargas Pazzos/Adria Policarpa (Capital suscrito no pagado)
Dr. Publio Vargas
Anticipo a accionistas
Total

Relación 2012

Accionista

231,900
1,434
9,883
243,217

Cuentas por pagar:
Clínica Panamericana Climesa
Hospital Clínica Panamericana Hosclipa
Ecostarsa S.A.
Imali
Total

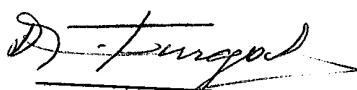
Accionista	492,081
Accionista	153,951
Accionista	146,185
Administración-Control	8,364
	800,581

23. 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 (28 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 financieros o que requieran revelación.

24. Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos el 28 de marzo del 2013 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Dr. Vargas Pazzos Publio
Gerente General



CPA. Candy Caicedo
Contador General