

MAKIBER S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

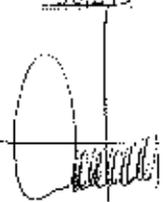
<u>ACTIVOS</u>	Notas	<u>2012</u>	(No auditado) <u>2011</u>
(en miles de U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	5,683	14,333
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	22,647	18,526
Activos por impuestos corrientes	7	<u>1,837</u>	<u>1,859</u>
Total activos corrientes		<u>30,167</u>	<u>34,718</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo		101	38
(Depreciación acumulada)		(28)	(5)
Otros Activos		3	5
Total activos no corrientes		<u>76</u>	<u>38</u>
TOTAL		<u>30,243</u>	<u>34,756</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	29,285	33,024
Impuestos	10	91	47
Obligaciones acumuladas	12	4	
Provisiones	13	1	1,071
Otros pasivos corrientes		<u>365</u>	<u>118</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>29,746</u>	<u>34,260</u>
PATRIMONIO:			
Capital	15	10	10
Reservas		5	5
Utilidad (perdida) retenida		<u>482</u>	<u>481</u>
Total patrimonio		<u>497</u>	<u>496</u>
TOTAL		<u>30,243</u>	<u>34,756</u>

Ver notas a los estados financieros


José Luis Bruzzone
Representante Legal


Armando Galarza
Contador General

MAKIBER S.A.

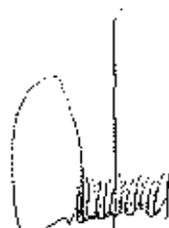
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	(No auditado) <u>2011</u>
OPERACIONES QUE CONTINÚAN			
Ingresos ordinarios	16	24,774	31,356
Costo de ventas	18	<u>(24,157)</u>	<u>(30,708)</u>
MARGEN BRUTO		618	648
Ingresos por inversión	17	214	344
Gastos de administración	18	<u>(807)</u>	<u>(316)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		24	646
Participación a trabajadores	12	(4)	
Menos gasto por impuesto a la renta	10	<u>(19)</u>	<u>(160)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO ATRIBUIBLE A ACCIONISTAS		<u>1</u>	<u>486</u>

Ver notas a los estados financieros



José Luis Bruzzone
Representante Legal



Armando Galarza
Contador General

MAKIBER S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Notas	Capital Social	Reserva Legal	Utilidad Retenida	Total Patrimonio
... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldo al 31 de diciembre del 2010	-	-	-	-
Aporte de Capital	10			10
Transferencia reserva legal		5	(5)	-
Utilidad antes de impuesto a la renta			646	646
Asignación impuesto a la renta			(160)	(160)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 (No Acreditados)	10	5	481	496
Utilidad del ejercicio			1	1
Saldo al 31 de diciembre del 2012	10	5	482	497

Ver notas a los estados financieros



José Luis Bruzzone
Representante Legal



Armando Galarza
Contador General

MAKIBER S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	(No auditado)	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN (DE) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	20,653	37,257
Pagado a proveedores	(29,476)	(23,104)
Intereses ganados	214	344
Impuesto a la renta pagado	<u>25</u>	<u>(137)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en (proveniente de) actividades de Operación	(8,584)	14,360
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de vehículo, flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(66)</u>	<u>(37)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aporte de capital, flujo de efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>10</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Decremento (incremento) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(8,650)	14,333
Saldo al comienzo del año	<u>14,333</u>	<u>-</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>5,683</u>	<u>14,333</u>

Ver notas a los estados financieros



José Luis Brizzone
Representante Legal



Amando Galarza
Contador General

MAKIBER S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

MAKIBER S.A. es una Sucursal de MAKIBER S.A. constituida en España y domiciliada en el Ecuador según estatuto registrado en la Superintendencia de Compañías en el año 2011.

Sus actividades principales en el Ecuador se relacionan con la construcción y equipamiento de hospitales por medio de la compra y venta de bienes, equipos, maquinaria, y la subcontratación de obras de construcción.

La Sucursal mantiene suscritos contratos con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y Con el Ministerio de Salud Pública para la construcción y equipamiento de hospitales en el Ecuador, un resumen de los contratos se incluye a continuación:

Contrato a precio fijo para la ejecución del proyecto integral para la construcción, equipamiento y operación del hospital San Francisco de Quito. - El 11 de Febrero del 2011, la Sucursal firmó con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, un contrato cuyo objeto es la construcción, equipamiento y operación del hospital San Francisco de Quito en Ecuador.

El valor de este contrato es de US\$38,916 mil, el monto es fijo y no estará sujeto a reajustes por ningún concepto, por lo tanto no podrá variar durante la ejecución del mismo, quedando prohibido la celebración de contratos complementarios, la inclusión de formulas de reajustes de precios o cualquier otro mecanismo de variación de precios. Por la construcción y equipamiento la Sucursal recibirá los pagos bajo el siguiente cronograma:

<u>Pago No.</u>	<u>Actividad estimada</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)
1	Anticipo a la firma del contrato, con la acreditación del mismo comienza el plazo de ejecución del contrato.	55%	21,420
2	6 meses posteriores contados a partir de la fecha que inicia el plazo del contrato y previo el informe del fiscalizador y administrador del contrato.	15%	5,812
3	12 meses posteriores contados a partir de la fecha que inicia el plazo del contrato y previa suscripción acta entrega recepción provisional de la obra y el acta definitiva de los bienes (equipos, muebles, y otros.)	10%	3,895
4	18 meses posteriores contados a partir de la fecha que inicia el plazo del contrato y previa suscripción acta entrega recepción definitiva de la obra, según lo estipula en la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública - L.O.SNCP.	5%	1,947
5	24 meses posteriores contados a partir de la fecha que inicia el plazo del contrato y previo el informe del administrador del contrato.	5%	1,947
6	30 meses posteriores contados a partir de la fecha que inicia el plazo del contrato y previo el informe del administrador del contrato.	5%	1,947
7	36 meses posteriores contados a partir de la fecha que inicia el plazo del contrato, previa suscripción del acta de entrega recepción definitiva de la gestión y traslado de la administración al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.	5%	1,948
	Total		38,946

Contrato a precio fijo para la ejecución del proyecto integral para la construcción, equipamiento y operación del hospital en el Puyo.- El 13 de Diciembre del 2011, la Sucursal firmó con el Ministerio de Salud Pública del Ecuador, un contrato cuyo objeto es la adquisición de bienes modulares prefabricados, equipamiento integral y puesta en funcionamiento del nuevo hospital del puyo en la ciudad del puyo Provincia de Pastaza.

El valor de este contrato es de US\$33,500 mil, el monto es fijo y no estará sujeto a reajustes por ningún concepto, por lo tanto no podrá variar durante la ejecución del mismo, quedando prohibido la celebración de contratos complementarios, la inclusión de fórmulas de reajustes de precios o cualquier otro mecanismo de variación de precios. Para la ejecución del contrato el MSP procedió a entregar un anticipo por US\$10,000 mil a favor de la sucursal. Por la construcción y equipamiento la Sucursal recibirá los pagos bajo el siguiente cronograma:

Pago No.	Actividad estimada	Porcentaje	Valor (en miles de U.S. dólares)
1	A los 70 días posteriores a la entrega del anticipo de contrato, contra la entrega de los planos y lista de equipamiento integral definitiva	37%	12,395
2,3,4,5,6	5 pagos mensuales por avance y entrega de los bienes modulares prefabricados, equipamiento integral, instalación y puesta en funcionamiento, previo informe del administrador del contrato y Comisión Técnica Multidisciplinaria siendo el primero de ellos a los ciento veinte días posteriores a la fecha de entrega del anticipo.	43%	14,405
7	En 280 días posteriores al anticipo entregado y previa suscripción del Acta Entrega Recepción definitiva de los bienes e instalación y demás equipamiento.	15%	5,025
8	En 280 días posteriores al anticipo entregado y previa suscripción del Acta Entrega Recepción definitiva de los bienes modulares prefabricados y equipamiento integral, instalación y puesta en funcionamiento según en la LOSNCP	5%	1,675
	Total		<u>33,500</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados la Sucursal se encuentra ejecutando la fase terminal de los contratos que mantiene con sus clientes.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de MAKIBER S.A. comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la operación de la Sucursal es de 120 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.5 *Propiedades y equipo*

2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento*

Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo serán registrados al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 *Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales*

Se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, y método de depreciación 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 las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación

Ítem	Vida útil (en años)
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.6 *Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar*

Las cuentas comerciales por pagar 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. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmateriales. El período de crédito promedio para la compra de bienes es de 45 días.

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

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.7 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente

2.7.1 Impuesto 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 impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Participación a trabajadores - El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Sucursal. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

2.10.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Sucursal ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; La Sucursal mantiene garantías a sus clientes contractuales sobre los bienes vendidos de 3 años y 10 meses respectivamente
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.10.2 Prestación de servicios

La política de reconocimiento de ingresos de la Sucursal para los contratos de construcción se describe en la Nota 2.15

2.10.3 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.11 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. 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.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo 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 y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sucursal tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

2.13 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Sucursal clasifica sus activos financieros como efectivo y bancos; cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.13.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.13.3 Baja de un activo financiero

La Sucursal da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Sucursal no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido.

2.14 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.14.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.3 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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

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

2.15 Contratos de construcción

La Sucursal ha estimado los resultados de los contratos de construcción que mantiene con el IESS y con el Ministerio de Salud Pública respectivamente, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo son reconocidos con referencia al estado de terminación de la actividad producida por los contratos al final del período sobre el que se informa, medidos en base a la proporción que representan los costos de los contratos incurridos en el trabajo realizado a dicha fecha con respecto al total estimado de los costos de los contratos, excepto en el caso de que dicha proporción no sea representativa del estado de terminación.

Cuando el desenlace de un contrato de construcción no pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias son reconocidos sólo en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos por causa del contrato. Los costos del contrato deben reconocerse en los resultados del período en que se incurren.

Cuando exista la posibilidad de que los costos totales del contrato superen el total de los ingresos, la pérdida estimada se reconoce como un gasto inmediatamente.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Sucursal no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Sucursal en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Sucursal. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008.

Según resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 emitida el 11 de octubre del 2011, en el artículo decimo primero señala "Cuando una Compañía se constituya a partir del año 2011, deberá aplicar directamente las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto no está obligada a presentar las conciliaciones, ni a elaborar el cronograma de la implementación de las NIIF".

De acuerdo a lo antes indicado, la Sucursal adopto directamente las Normas Internacionales de Información Financiera por lo que no ha preparado una conciliación del patrimonio inicial ni los requerimientos indicados en resoluciones anteriores a resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 emitida el 11 de octubre del 2011.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Reconocimiento de ingresos

Para reconocer los ingresos la administración consideró los criterios detallados para el reconocimiento de ingresos por la venta de bienes y construcciones en curso, establecidos en la NIC 18 *Ingresos de actividades ordinarias* y NIC 11 *Contratos de Construcción*, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Sucursal registró US\$21.7 millones US\$18.3 millones respectivamente. Las consideraciones acerca de si la Sucursal había transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos de los bienes, y la limitación acordada acerca de la probabilidad de que el cliente pudiera requerir trabajos adicionales o el reemplazo de los bienes, la administración comprobó la transferencia de los riesgos y beneficios significativos y la idoneidad del reconocimiento de ingresos durante el período, conjuntamente con el reconocimiento de la provisión de los costos incurridos en la construcción, tal como se describe en las políticas 2.10 y 2.15.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo, bancos e inversiones en instrumentos del mercado monetario. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del período sobre el que se informa como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31, ...	
	(No auditado)	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	1,677	5,322
Inversiones altamente liquidas (a)	4,006	9,011
Total	<u>5,683</u>	<u>14,333</u>

- (a) La Sucursal mantiene una política de inversión del excedente del efectivo en bancos, por lo que realiza inversiones en certificados de depósito en dólares "Piazo dolar", por el cual recibe un interés nominal de 5,00 a 5,25% anual los plazos en los cuales realiza la inversión son menores a 35 días.

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	(No auditado)	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de ventas diferidas		
Importes adeudados por el IESS debido a contratos de construcción (Ver nota 8)	21,694	18,374
Cuenta por cobrar Consorcio Inark	449	
Préstamos empleados	6	
Anticipo a proveedores	498	152
Total	<u>22,647</u>	<u>18,526</u>

6.1 Cuentas comerciales por cobrar

Las cuentas por cobrar que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado provenientes de los importes adeudados por el IESS debido a los contratos de construcción y equipamiento de hospitales. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes. Se encuentran a su valor razonable.

El período de crédito promedio sobre la prestación del servicio es de 120 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 120 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses del 12% anual sobre el saldo pendiente.

La Sucursal no ha reconocido ninguna provisión para cuentas incobrables debido a que no ha habido ningún cambio significativo en la calidad crediticia y los importes (los cuales incluyen los intereses acumulados luego de que la cuentas tiene una antigüedad de 120 días) aun se consideran como recuperables. La Sucursal no mantiene ningún colateral u otras mejoras crediticias sobre esos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlos contra ningún saldo adeudado por la Sucursal a la contraparte.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Corresponde al Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en la importación y adquisición local de bienes y servicios necesarios para la construcción y equipamiento tanto Hospital San Francisco de Quito como del Nuevo Hospital del Puyo en cumplimiento de los contratos que mantiene con el IESS y el Ministerio de Salud Pública, los cual serán susceptibles de ser compensados como crédito tributario una vez que los servicios y venta de bienes sean facturados, los mismos que están gravados con la tarifa del 12% del Impuesto al Valor Agregado (IVA).

8. CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN

	... Diciembre 31, ...	
	(No auditado)	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Contratos en progreso		
Costos de construcción incurridos más ganancias reconocidas	24,774	31,356
Menos: facturaciones parciales	(3,080)	(12,982)
Total	<u>21,694</u>	<u>18,374</u>
Saldos reconocidos e incluidos en los estados financieros como saldos adeudados:		
Provenientes del IESS bajo contrato de Construcción (Nota 6)	21,694	18,374
Para el IESS bajo contrato de construcción (Nota 9)	(19,039)	(24,280)
Total	<u>2,655</u>	<u>(5,906)</u>

Tal como se menciona con más detalle en la Nota No.1 la Sucursal mantiene suscritos contratos con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y Ministerio de Salud Pública para la construcción y equipamiento de hospitales en el Ecuador, un resumen de los contratos se incluye a continuación:

Contrato a precio fijo para la ejecución del proyecto integral para la construcción, equipamiento y operación del hospital San Francisco de Quito.- El 11 de Febrero del 2011, la Sucursal firmó con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS, un contrato cuyo objeto es la construcción, equipamiento y operación del hospital San Francisco de Quito en Ecuador, por un monto fijo total de US\$38,9 millones.

Contrato a precio fijo para la ejecución del proyecto integral para la construcción, equipamiento y operación del hospital en el Puyo.- El 13 de Diciembre del 2011, la Sucursal firmó con el Ministerio de Salud Pública del Ecuador, un contrato cuyo objeto es la construcción, equipamiento y operación de un hospital en el Puyo, por un monto fijo total de US\$33.5 millones.

9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Constituyen cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar. Estas cuentas por pagar no generan intereses, un detalle es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	(No auditado)	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos provenientes de ventas diferidas		
Importes para el IESS y MSP bajo contrato de construcción (ver Nota 8)	19,039	24,280
Proveedores locales	<u>1,531</u>	<u>1,652</u>
Subtotal	<u>20,570</u>	<u>25,932</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	8,705	7,092
Beneficios Sociales	4	-
Otros	<u>.6</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>8,715</u>	<u>7,092</u>
Total	<u>29,285</u>	<u>33,024</u>

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días. No se han cargado intereses sobre las cuentas comerciales por pagar para los primeros 45 días, a partir de la fecha de facturación. Por lo tanto, se cargará un interés de 1% anual sobre el saldo pendiente. La Sucursal 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.

10. IMPUESTOS

10.1 Pasivos del año corriente.- Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	(No auditado)	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones de IVA y renta por pagar	91	24
Impuesto a la renta por pagar	-	23
Total	<u>91</u>	<u>47</u>

10.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según el estado de resultado integral y la utilidad tributaria, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
	(No auditado)	
Utilidad antes de impuesto a la renta provenientes de las operaciones que continúan	20	616
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	<u>64</u>	<u>20</u>
Base imponible	<u>84</u>	<u>662</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados (23% y 24% para el 2012 y 2011 respectivamente)	<u>19</u>	<u>160</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
	(No auditado)	
Saldos al comienzo del año	23	-
Provisión del año	19	160
Pagos efectuados (retenciones en la fuente)	<u>(242)</u>	<u>(37)</u>
Saldos al fin del año	<u>(200)</u>	<u>23</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 y 2011, son susceptibles de revisión.

La Sucursal no ha calculado el anticipo mínimo de impuesto a la renta

10.3 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SR1, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de 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 utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Sucursal no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Sucursal considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Sucursal efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	(No auditado)	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores y total	1	=

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	-
Provisión del año	4
Pagos efectuados	-
Saldos al fin del año	4

13. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31, ... (No auditado)	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión de bienes y servicios	1	1,071

Provisión de bienes y servicios - La provisión para costos capitalizados representa el mejor estimado de la administración sobre el flujo futuro de beneficios económicos que serán requeridos bajo las obligaciones contractuales. El estimado ha sido hecho sobre la base de los valores de los contratos y servicios recibidos y podría variar como resultado de incrementos en costos y la fecha en que se determine la liquidación de las obligaciones. Un detalle de las provisiones más importantes es como sigue:

<u>Proveedor</u>	<u>Valor</u> 2011
	(en miles de U.S. dólares)
Com representations Cia Ltda.	119
Simed S.A.	152
Perfotech S.A.	47
Zoldan Corp.	212
Omnimed S.A.	10
Starmotors S.A.	183

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal 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 Sucursal dispone de sistemas de información, administrados por el Contador General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sucursal, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sucursal, si es el caso.

14.1.1 Riesgo de crédito - Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por dos clientes. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando sea apropiado.

14.1.2 Riesgo de liquidez - El flujo de operaciones de la Sucursal depende de los recursos que recibe de sus clientes para cubrir las actividades relacionadas con capital de trabajo.

14.1.3 Riesgo de financiamiento - En razón de que la Sucursal para financiar los gastos de capital, la Sucursal tienen que recibir flujo de Clientes y si es necesario de su Casa Matriz.

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sucursal es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
	(No auditado)	
<i>Activos financieros:</i>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	5,683	14,333
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	22,674	18,526
Total	28,367	32,859
<i>Pasivos financieros:</i>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9) y total	29,285	33,024
Total	29,652	65,883

14.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Asignado - El capital asignado consiste en el valor por el cual la Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el país en el año 2011.

15.2 Reservas - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos la Sucursal es como sigue: (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones - ver Nota 15):

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
	(No auditado)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	-	16,977
Ingresos provenientes de los contratos de construcción	24,774	14,379
Total	<u>24,774</u>	<u>31,356</u>

17. INGRESOS POR INVERSIÓN

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos bancarios y total	<u>214</u>	<u>314</u>

No se han reconocido otras ganancias o pérdidas relacionadas con los activos o pasivos financieros, distintas a las reveladas en esta nota.

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	(No auditado) <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	24,157	30,708
Gastos de administración	<u>807</u>	<u>346</u>
Total	<u>24,964</u>	<u>31,054</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	(No Auditado) <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	104	108
Sueldos Salarios	170	
Impuestos a la Salida de Divisas - ISD	241	83
Adecuaciones e Instalaciones	66	
Arrendamiento operativo	32	22
Depreciación	23	5
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	13	12
Transporte	6	10
Participación trabajadores	4	
Otros gastos	<u>148</u>	<u>105</u>
Total	<u>807</u>	<u>346</u>

Gasto de Gestión y Administración Hospitalaria - Al 31 de diciembre del 2012, el gasto de gestión y administración hospitalaria fue de US\$408 mil correspondiente a la última fase del contrato firmado con el HESS.

Gasto de Sueldos y Salarios - Al 31 de diciembre del 2012, el gasto de sueldos y salarios asciende a US\$170 mil, correspondientes al personal administrativo existente tanto para el proyecto Puyo y el proyecto San Francisco de Quito.

Impuesto a la Salida de Divisas - ISD - Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal registró un gasto por ISD, correspondiente a los pagos por equipamientos de los proyectos vigentes en la actualidad, este gasto asciende a US\$241 mil. Adicionalmente la Sucursal ha realizado compras de equipos necesarios para sus operaciones en el Ecuador a su Casa Matriz en el exterior, por las cuentas por pagar originadas, no se han determinado las fechas cuando serán canceladas, al 31 de diciembre del 2012, no se ha constituido una provisión de este impuesto en base a los valores adeudados, sin embargo estos valores serán registrados en el momento que las deudas sean canceladas directamente en resultados.

19. GARANTÍAS

La Sucursal mantiene una póliza de fiel cumplimiento del contrato durante el periodo de vigencia del mismo a favor del Ministerio de Salud Pública - MSP; adicionalmente una garantía de buen uso del anticipo otorgado al MSP y una garantía técnica.

Un detalle de la garantía técnica es como sigue:

Detalle	Garantía
Bienes modulares prefabricados	25 años
Equipamiento integral	3 años
Lencería y similares	2 años

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 8 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal en marzo 8 del 2013 y serán presentados a su Casa Matriz para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.
