

CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.

Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
al 31 de diciembre de 2012

CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012

Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio neto de los accionistas.....	6
Estado de Flujos de efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	9

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Directores de:
CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Efectúe mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, considere los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo

apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para ofrecer una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES.

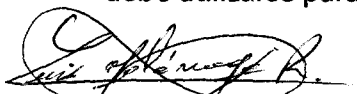
Asunto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, informamos que:

5. Como se indica en la nota 3, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES. Para fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011, los que han sido ajustados de acuerdo a NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF para PYMES, surgen de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 preparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año. Los efectos significativos de la adopción a la NIIF para PYMES sobre la información financiera de la compañía se describe en la nota 3.

Otros requisitos legales y regulatorios

6. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.
7. Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas de **CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.**, de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.


CPA. Luis Galárraga Rivera
C.C.0912983392
Auditor Externo
19 de marzo del 2013

Registro SC-RNAE-2-766

CLINICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.
Estado de Situacion Financiera
Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas
al 31 de diciembre y al 1 de enero del 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	4.347.505	3.756.896	140.320
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	9.357.985	1.961.253	2.181.140
Inventarios	7	926.290	0	0
Otros activos	8	19.874	2.610	3.990
Activos por impuestos corrientes	13	13.477	0	0
Total activos corrientes		14.665.131	5.720.759	2.325.450
Activos no corrientes:				
Propiedad, Planta y Equipo, neto	9	3.277.916	783.598	784.161
Intangibles	9.1	83.715	0	0
Activos por impuestos diferidos	8	24.606	24.607	783
Total activos no corrientes		3.386.237	808.205	784.944
Total activos		18.051.368	6.528.964	3.110.394

	Notas	2012	2011	2011
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones bancarias	11	132.904	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	11.538.688	3.450.114	1.383.847
Pasivos por impuestos corrientes	13	403.280	381.758	263.110
pasivos acumulados	12	965.662	611.427	272.470
Total pasivos corrientes		13.040.534	4.443.299	1.919.427
Pasivos no corrientes				
Obligaciones bancarias	11	520.684	0	0
Otras cuentas por pagar	10	0	75.077	75.077
Obligación por beneficios definidos	15	192.670	150.028	123.598
Total pasivos no corrientes		713.354	225.105	198.675
Total Pasivos		13.753.888	4.668.404	2.118.102
Patrimonio :				
Capital Social	17.1	800	800	800
Aporte para futura capitalización		80.000	80.000	80.000
Reserva Legal	17.2	9.195	9.195	9.195
Resultados acumulados		4.207.485	1.770.565	902.297
Total Patrimonio		4.297.480	1.860.560	992.292
Total pasivos y patrimonio		18.051.368	6.528.964	3.110.394



Ing. Ernesto Burbano
Gerente General



CPA. Reyna Ortiz del Rosario
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.
Estado de Resultado Integral
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
con cifras comparativas del año 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2012	2011
Ingresos ordinarios	18	31.040.682	16.428.792
Costo de ventas	20	23.497.285	12.453.589
Utilidad bruta		7.543.397	3.975.203
Otras ganancias y pérdidas	19	84.927	25.515
Gastos de administración	20	4.552.785	2.764.395
Costos financieros	22	26.314	0
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		3.049.225	1.236.323
Gastos por impuesto a la renta:			
Corriente	13	611.805	368.055
Diferido		0	0
Total		611.805	368.055
Utilidad neta y total de resultado integral del año		2.437.420	868.268



Ing. Ernesto Burbano
Gerente General



CPA. Reyna Ortiz Del Rosario
Contadora General

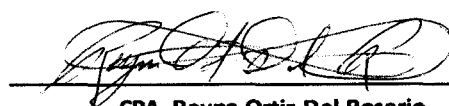
Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
con cifras comparativas del año 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Aporte	Resultados Acumulados		
					Adopción primera vez de las NIIF	Reserva de Capital	Total
Saldos al 1 de enero del 2011		800	9.195	80.000	-44.314	34.581	912.030
Utilidad neta NIIF					-55.108		923.376
Saldos al 31 de diciembre del 2011		800	9.195	80.000	-99.422	34.581	1.835.406
Ajuste corrección de error							-500
Utilidad neta							2.437.420
Saldos al 31 de diciembre del 2012	16	800	9.195	80.000	-99.422	34.581	4.272.326



Ing. Ernesto Burbano
Gerente General



CPA. Reyna Ortiz Del Rosario
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012
con cifras comparativas del año 2011
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2012	2011
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		24.617.643	16.244.886
Pagado a proveedores y empleados		21.875.857	12.235.986
Efectivo generado por las operaciones		2.741.786	4.008.900
Intereses cobrados		57.373	18.453
Intereses pagados		-30.388	0
Impuesto a la renta pagado		-69.327	-233.238
Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		2.699.444	3.794.115
 Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Venta de propiedades y equipos			0
Compras de propiedades y equipos e intangibles		-2.770.805	-177.539
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión		-2.770.805	-177.539
 Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación			
Pagos de préstamos		-62.194	0
Recibido de préstamos		724.164	0
Aumento de Capital		0	0
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación		661.970	0
 Aumento (disminución) neto en caja y bancos		590.609	3.616.576
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		3.756.896	140.320
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	4.347.505	3.756.896



Ing. Ernesto Burbano
Gerente General



CPA. Reyna Ortiz del Rosario
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012

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

1. Información General

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

La compañía es una sociedad anónima constituida el 30 de noviembre de 1979 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, regulada por la ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 24 de enero de 1980.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en las calles Panamá 606 y Roca.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía mantuvo 306 y 232 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

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

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Base de Presentación

Los Estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 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 2012 y 2011, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas, 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 periodos que se presentan en los estados financieros

2.2. Bases de Preparación

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

2.3. 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. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de ventas. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

2.6. Propiedad, Planta y equipo

2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de 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 antes de estar listo para su uso o venta, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el período que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable.

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

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

2.6.3. Método de depreciación y vidas útiles

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

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

Edificios	20
Mejoras en propiedades arrendadas	20
Muebles y Enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

2.6.4 Retiro o venta de activos fijos

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

2.7. Activos Intangibles

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

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las

estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son 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 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 diferidos se reconoce por todas la diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimacion de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la

forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

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

2.9.3. Impuestos corrientes y diferidos

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

2.10. Beneficios a Empleados

2.10.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

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

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

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

2.10.2. Participación de trabajadores

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

2.11. Reconocimiento de Ingresos

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

2.11.1. Venta de bienes

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

2.11.2. prestación de servicios

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

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

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

2.12. Costos y Gastos

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

2.13. Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.14. Normas nuevas y Revisadas Emitidas pero 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 N° 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 no ha adoptado ninguna exención en la fecha de transición a las NIIF en relación con las exenciones permitidas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

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 de Diciembre
	(US Dólares)		
Patrimonio de acuerdo a NEC		1,036,606	1,959,982
Ajustes por la conversión a NIIF			
Reconocimiento de Jubilación Patronal	(a)	(3,403)	(109,363)
Reconocimiento de Desahucio	(a)	(19,344)	(21,973)
Reconocimiento de Impuestos diferidos	(b)	782	24,606
Corrección de errores:			
Des-Reconocimiento Cuentas por Cobrar Accionistas	(c)	(60,915)	(100,595)
Des-Reconocimiento Cuentas por Pagar Accionistas	(c)	38,566	38,566
Des-Reconocimiento Otras Cuentas por Cobrar	(c)	-	(6,937)
Des-Reconocimiento de Pasivos	(c)	-	92,611
Des-Reconocimiento de Activos Intangibles	(d)	-	(48,304)
Des-Reconocimiento Pasivos Proveedores	(c)	-	31,967
Total ajustes		(44,314)	(99,422)
Patrimonio de acuerdo a NIIF		992,292	1,860,560

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

i. Con efecto en el patrimonio

a) Incremento de la obligación por beneficios definidos

Las provisiones para jubilación y desahucio no estaban reconocidas. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemáticas, 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\$ 109.363 y US\$ 21.973 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2012, respectivamente.

b) Reconocimiento de impuesto diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo por impuestos diferidos.

c) Baja de activos y pasivos financieros.

La compañía mantenía activos y pasivos financieros a nombre de accionistas clasificados en varias cuentas, 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) Disminución del Activo Intangible.

La compañía mantenía en sus registros un activo intangible por concepto del sistema Syspro, el cual desde su adquisición no fue instalado ni utilizado por la compañía, presentando una sobrevaloración los activos no financieros.

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		923,376
Ajustes por la conversión a NIIF		
Reconocimiento de Jubilación Patronal	(a)	(105,959)
Reconocimiento de Desahucio	(a)	(2,629)
Reconocimiento de Impuestos diferidos	(b)	23.823
Corrección de errores:		
Des-Reconocimiento Cuentas por Cobrar Accionistas		(39,679)
Des-Reconocimiento Cuentas por Pagar Accionistas		-
Des-Reconocimiento Otras Cuentas por Cobrar		(6,938)
Des-Reconocimiento de Pasivos		92,612
Des-Reconocimiento de Activos Intangibles		(48,305)
Des-Reconocimiento Pasivos Proveedores		31,967
Total ajustes		(55,108)
Resultados de acuerdo a NIIF		868,268

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 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\$105,959 y 2,629 respectivamente.

b) Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos

Los efectos de la aplicación de NIIF implica el registro de US\$ 23,823 en los activos por impuestos diferidos.

c). Des-reconocimiento de activos y pasivos financieros

Se reconoce en el estado de resultados integral los efectos del des-reconocimiento de activos y pasivos financieros desde el inicio al final del período de transición.

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

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

4. Estimación y Juicios Contables Críticos

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

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

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

4.1 Vida Útil de 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 actuariales realizados por un actuario independiente.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de Enero 2011
Efectivo	3,514	6,824	4,329
Bancos	4,343,991	3,750,072	135,991
Total	4,347,505	3,756,896	140,320

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	2011
cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes no relacionados	8,289,625	1,678,731	1,619,875
Clientes relacionados	0	155,824	554,206
Provisión para cuentas incobrables	18,885	16,495	16,495
Subtotal	8,270,740	1,818,060	2,157,586
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	318,020	134,216	10,316
Funcionarios y empleados	22,344	5,349	1,728
Relacionados	744,650	3,628	0
Otros	2,231	0	11,510
Subtotal	1,087,245	143,193	23,554
Total	9,357,985	1,961,253	2,181,140

Clasificación:

Corriente	9,357,985	1,961,253	2,181,140
No corriente	0	0	0
	9,357,985	1,961,253	2,181,140

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de bienes y servicios médicos realizadas a compañías aseguradoras privadas y al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

Las otras cuentas por cobrar relacionadas se origina en el año 2012 principalmente por la compra del inventario de realizada a compañías relacionadas.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes vencidas pero no deterioradas es como sigue:

Vencidos-Días	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
1-30	4,106	9,626	245,516
31 -60	2,795	61,891	40,650
61-90	0	2,679	3,796
91-120	8,215,629	1,757,197	2,174,081
121-360	61,693	3,132	0
361 en adelante	5,402	30	0
Total	8,289,625	1,834,555	2,174,081

El análisis de los saldos de las cuentas por cobrar deterioradas es como sigue:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Saldo en libros	18,885	16,495	16,495
Provisión para cuentas deterioradas	18,885	16,495	16,495
Total	0	0	0

7. Inventarios.

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Medicamentos en general	628,806	0	0
Insumos médicos y varios	252,629	0	0
Suministros médicos	22,594	0	0
Otros	22,260	0	0
Subtotal	926,290	0	0
Provisión para obsolescencia	0	0	0
Total	926,290	0	0

En el mes de marzo del año 2012, la compañía adquirió el inventario total a una de sus empresas relacionadas por el valor de \$535,516.

8. Otros activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Gastos pagados por anticipados:			
Seguros	19,874	2,610	3,990
Total	19,874	2,610	3,990

Clasificación:

Corriente	19,874	2,610	3,990
No corriente	0	0	0
Total	19,874	2,610	3,990

9. Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE 2012	2011	1 DE ENERO 2011
Costo	3.913.872	1.496.989	1.367.637
(-) Depreciación acumulada y deterioro	635.956	713.391	583.476
Total	3.277.916	783.598	784.161
Clasificación:			
Terrenos	840.000	-	-
Edificios y adecuaciones	463.126	180.000	180.000
Muebles y enseres	426.418	74.302	27.535
Maquinarias y equipos	1.559.084	998.382	950.276
Equipos de computación y software	134.914	111.046	76.568
Vehículos	161.419	133.259	133.258
Otros activos fijos	328.911	-	-
Total	3.913.872	1.496.989	1.367.637

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo fueron:

	Edificios y Adecuaciones	Muebles y Enseres	Maquinarias y Equipos	Equipos de computación y software	Vehículos	Otros Activos Fijos	Terrenos	TOTAL GENERAL
COSTOS								
US DÓLARES								
Saldo al 1 de enero del 2012	180.000,00	74.301,92	998.381,89	111.046,27	133.259,15	-	-	1.496.989,23
Adiciones	283.125,91	339.020,74	809.997,16	59.490,53	42.659,64	292.347,41	840.000,00	2.666.641,39
Reclasificaciones (+)	-	50.069,18	24.921,23	-	-	36.563,35	-	111.553,76
Reclasificaciones (-)	-	12.950,39	93.974,49	4.628,88	-	-	-	111.553,76
Ventas y / o retiros	-	24.023,46	180.242,00	30.993,56	14.500,00	-	-	249.759,02
Saldo al 31 de diciembre del 2012	463.125,91	426.417,99	1.559.083,79	134.914,36	161.418,79	328.910,76	840.000,00	3.913.871,60

	Edificios y Adecuaciones	Muebles y Enseres	Maquinarias y Equipos	Equipos de computación y software	Vehículos	Otros Activos Fijos	TOTAL
DEPRECIACION ACUMULADA							
US DÓLARES							
Saldo al 1 de enero del 2012	9.000,00	11.809,04	463.146,96	96.175,83	133.259,15	-	713.390,98
Gastos de Depreciación	12.936,28	25.458,07	102.588,83	29.936,25	6.003,64	19,14	176.942,21
Reclasificaciones (+)	-	45.692,23	5.999,02	50,26	-	-	51.741,51
Reclasificaciones (-)	-	5.999,02	45.742,49	-	-	-	51.741,51
Ventas y / o retiros	-	24.412,35	180.241,38	35.223,26	14.500,00	-	254.376,99
Saldo al 31 de diciembre del 2012	21.936,28	52.547,97	345.750,94	90.939,08	124.762,79	19,14	635.956,20

9.1 Activos Intangibles

Los activos intangibles consisten en lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE 2012	2011	1 DE ENERO 2011
	US DÓLARES		
Costo	104.164,00		
(-) Amortización Acumulada	(20.448,52)		
Sub-total	83.715,48	-	-
<i>Clasificación del Costo:</i>			
Sistema On Base	7.000,00		
Sistema Softcase	97.164,00	-	
Sub-total	104.164,00	-	-
<i>Clasificación de la Amortización Acumulada:</i>			
Sistema On Base	1.555,52		
Sistema Softcase	18.893,00	-	
Sub-total	20.448,52	-	-

10. Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

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

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	11,146,139	2,671,333	1,024,744
Proveedores del exterior	0	0	0
Subtotal	11,146,139	2,671,333	1,024,744
Otras cuentas por pagar			
Anticipo de clientes	106,422	0	5,453
Cuentas por pagar relacionadas	237,098	729,818	383,243
Otras	49,029	124,040	45,484
Subtotal	392,549	853,858	434,180
Total	11,538,688	3,525,191	1,458,924

Clasificación:

Corriente	11,538,688	3,450,114	1,383,847
No corriente	0	75,077	75,077
Total	11,538,688	3,525,191	1,458,924

11. Obligaciones bancarias

				31 de diciembre				31 de diciembre			
				2012		2011		2012		2011	
Acceptor	Tipo	Vence	Tasa	Valor nominal	Valor libros	Valor nominal	Valor libros	No corriente	Valor libros	No corriente	Valor libros
	Préstamo		Efectiva								
Préstamos Bancarios											
Bolivariano	Vehículo	ene-15	9,32%	20.743	20.743	0	0	6.914	7.491	7.491	0
Bolivariano	Vehículo	nov-15	9,33%	13.421	13.421	0	0	4.108	9.313	9.313	0
Guayaquil	Hipotecario	jun-17	8,00%	690.000	690.000	0	0	121.882	512.591	503.880	0
Total				724.164	724.164	0	0	132.904	529.395	520.684	0

12. Pasivos acumulados

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Beneficios sociales	164,547	92,879	46,084
Participación de trabajadores	538,099	227,900	226,386
Provisiones honorarios médicos	169,624	272,598	0
Sueldos por pagar	93,392	18,050	0
	965,662	611,427	272,470

13. Impuestos

13.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
Activos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado	13,477	0	0
Retenciones en la fuente	0	0	0
	13,477	0	0
Pasivos por impuesto corriente:			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	42,324	35,210	6,841

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	267,817	277,222	23,031
Impuesto a la renta por pagar	93,139	69,326	233,238
	403,280	381,758	263,110

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
Utilidad(perdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	3,049,225	1,291,430
Gastos no deducibles	113,546	272,634
Deducción especial trabajadores discapacitados	(67,966)	(30,504)
Utilidad gravable:	3,094,805	1,533,560
Impuesto a la renta causado	611,805	368,055
Anticipo calculado	118,928	56,022
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	611,805	368,055

La utilidad gravable del 2012 fue liquidada de la siguiente manera:

Reinversión de utilidades \$1,000,000	IR 13%	impuesto causado	\$130,000
Valor no reinvertido	\$2,094,805	IR 23%	impuesto causado
-		Total	\$611,805

Para el ejercicio económico 2011, la tasa impositiva fue de 24%.

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

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos 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. Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Jubilación Patronal
Saldos 31 de enero 2011	24.606
Reconocido en resultados	-
Saldos 31 de enero 2012	24.606

13.4. 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 N° 2430 publicado el 31 de diciembre del 2004, el Gobierno Nacional estableció normas para la determinación de los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas en el exterior, con vigencia a partir del 2005. El 30 de diciembre del 2005, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución N°. NAC-DGER2005-0640 publicada en el R.O. N°. 188 del 6 de enero del 2006 que establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia. El 11 de abril del 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución N°. NAC-DGER2008-464 publicada en el R.O. N° 324 del 25 de abril del 2008 que modificó el alcance del contenido de Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia 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 N°. 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 19 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	2011	1 de Enero 2011
Jubilación patronal	162,292	128,055	28,403
Bonificación por desahucio	30,378	21,973	95,195
	192,670	150,028	123,598

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 actuariales 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 actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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 General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Deterioro medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

16.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés.

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa variable.

16.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Clínica. El 93% de las ventas que realiza la Clínica es con IESS a crédito, con un plazo promedio de 100 días, el cual esta respaldado con la firma de un convenio previa calificación como proveedores hospitalarios. La diferencia el 7% de las ventas se realizan por medio de convenios con aseguradoras particulares con un crédito de 30 días. La compañía espera disminuir progresivamente la dependencia que actualmente mantiene con su mayor cliente el IESS, dando como resultado el incremento de sus ventas a particulares.

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

16.1.3. Riesgo de Liquidez

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

16.1.4. 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 76% (72% 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:

	31 DE DICIEMBRE		1 DE ENERO
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 5)	4.347.505	3.756.896	140.320
Cuentas por cobrar clientes y otras (nota 6)	9.357.985	1.961.253	2.181.140
Activos por impuestos corrientes (nota 13)	13.477	-	-
Total	13.718.967	5.718.149	2.321.460
Pasivos financieros			
Obligaciones bancarias (nota 11)	520.684	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras (nota 10)	11.538.688	3.525.191	1.458.924
Pasivos por impuestos corrientes	403.280	381.758	263.110
Total	12.462.652	3.906.949	1.722.034

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 consiste en 20,000 (20,000 en el 2011 y 20,000 al 1 de enero del 2011) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0,04, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores US\$
Saldo al 1 de enero del 2011	20,000	800
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	20,000	800
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	20,000	800

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 bienes	31,040,682	16,428,792
Total	31,040,682	16,428,792

19. Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	2012	2011
Intereses ganados	57,373	18,453
Ingresos por venta de activos fijos	14,500	0
Otras	13,054	7,062
Total	84,927	25,515

20. Costo 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	23,497,285	12,453,589
Gastos de ventas	0	0
Gastos de administración	4,552,785	2,764,395
Total	28,050,070	15,217,984

21. Gastos de depreciación

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	2012	2011
Depreciación de activos fijos	176,942	130,588

22. Costos Financieros

La compañía generó costos financieros y fueron los siguientes:

	2012	2011
Intereses financieros	26,314	0
Total costos por intereses	26,314	0

23. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

23.1. Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	Operación	Valor
Centro Radiológico Vargas Pazzos	Administració	Comercial	822.643
Ecostarsa S.A.	Administració	Comercial	1.864.058
Santa Cecilia S.A.	Administració	Comercial	72.000
Total			2.758.701

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

	Relación	2012	2011
Cuentas por pagar corto plazo:			
Fideicomiso "Vargas"	Familiar	1.000	-
Cuentas por pagar corto plazo:			
Hosclipa S.A.	Administración	20.357	11.351

23.2. Compensación del personal Clave de la Gerencia

	2012	2012
Beneficios a corto plazo	253,870	45,562
Beneficios post-empleo	0	0
TOTAL	253,870	45,562

24. CONTINGENCIAS

El 29 de marzo del 2011 se firmó el CONVENIO DE COOPERACIÓN INTERINSTITUCIONAL entre el Ministerio de Salud Pública (MSP) y la compañía, por un valor de \$537,000. El plazo del convenio fue hasta el mes de julio del 2011.

El MSP entregó a la compañía un anticipo de \$214,800 y la empresa emitió facturas por los servicios prestados hasta el 10 de julio del 2011 por el valor de \$112,167. Es decir que el MSP tendría un saldo a favor de \$102,633.

Por la emergencia decretada en el sector de la salud, CLIMESA siguió atendiendo los casos derivados del MSP en los meses de agosto, septiembre y octubre del 2011, y tiene un valor pendiente por facturar al MSP de \$122,207.

A la fecha de nuestro informe, la Gerencia realiza las consultas jurídicas para compensar los valores mencionados y evitar sanciones futuras de parte del MSP.

25. 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 (19 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.

26. Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos el 15 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.