

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, alquiler de consultorios médicos, alquiler de garaje y venta al por mayor y menor 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 20 de diciembre del 2013 se inscribió en el Registro Mercantil ordenado en la Resolución No. SC.II.DJCPT.E.G.13.0007330, dictada el 11 de diciembre del 2013, por el Intendente de Compañías de Guayaquil, AB. VICTOR ANCHUNDIA PLACES, la Disolución Anticipada y Cancelación de Inscripción de las compañías CLINICA SANTA CECILIA C.A., ECOSTARSA S.A., HOSPITAL CLININA PANAMERICANA S.A. (HOSCLIPA), CENTRO RADIOLOGICOS VARGAS PAZZOS C.A. RADIOVAP que por Fusión por Absorción realizó la compañía CLINICA PANAMERICANA CLIMESA S.A., de las compañías antes citadas.

El efecto económico de la fusión por absorción se demuestra a continuación:

	2013		
	CLIMESA	RELACIONADAS	TOTAL
ACTIVOS	21.506.083,01	6.089.208,00	27.595.291,01
PASIVOS	14.534.230,37	2.747.879,00	17.282.109,37
PATRIMONIO	6.971.852,64	3.341.329,00	10.313.181,64
<i>Capital</i>	<i>4.000.000,00</i>	<i>402.400,00</i>	<i>4.402.400,00</i>
<i>Reservas</i>	<i>9.194,81</i>	<i>34.353,32</i>	<i>43.548,13</i>
<i>Resultados Acumulados</i>	<i>208.123,72</i>	<i>2.396.427,67</i>	<i>2.604.551,39</i>
<i>Resultados del Ejercicio</i>	<i>2.674.534,11</i>	<i>(159,87)</i>	<i>2.674.374,24</i>
<i>Aporte a futuras Capitalizaciones</i>	<i>80.000,00</i>	<i>508.307,88</i>	<i>588.307,88</i>
PASIVOS + PATRIMONIO	21.506.083,01	6.089.208,00	27.595.291,01

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en las calles Panamá 616 y Roca.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la compañía mantuvo 324 y 306 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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
2013	2.70%
2012	4.16%
2011	5.41%





2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Base de Presentación

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera y comprenden toda la información económica y financiera desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2013.

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 2013, 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 **CLÍNICA PANAMERICANA CLIMESA S.A.** al 31 de diciembre del 2013, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

2.3. Efectivo y Equivalentes

Representan aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos a ser realizados en no más de 90 días.

2.4. Activos y Pasivos Financieros

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

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: 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 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen 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. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

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

2.4.3. Otros pasivos financieros

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son 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.

2.4.3.1. Préstamos

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

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

2.4.3.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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



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

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

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

2.4.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

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

2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

2.6. Activos fijos

2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

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



Adicionalmente, se considerará como costo de los elementos de activos fijos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un período de tiempo sustancial ante de estar listo para su uso o venta, 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 periodo 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 de terceros	20
Muebles y Enseres	10
Equipos Médicos	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 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 (no fondeados)

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

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

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

2.10.2. Participación de trabajadores

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

2.11. Reconocimiento de Ingresos

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



2.11.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiera 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.

2.12. 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.

3. Situaciones relevantes que incidieron en los resultados de la Compañía

3.1. Fusión por Absorción con compañías relacionadas.

La Clínica Panamericana CLIMESA S.A. concluyó el proceso de fusión con las compañías que prestaban servicios complementarios, tales como: Centro Radiológico Vargas Pazzos con el servicio de imágenes, Ecostarsa con el servicio de farmacia, Clínica Santa Cecilia con el arriendo de pisos y consultorios, y finalmente Hosclipa con el servicio de parqueo. Este proceso fue inscrito en el Registrador Mercantil el 20 de diciembre del 2013, se encuentra pendiente la inscripción en el Registro de la Propiedad.

Al 31 de Diciembre se realizó la fusión contable de todos los saldos de las compañías absorbidas por lo que el patrimonio se duplico.

3.2. Disminución de atención a pacientes derivados del IESS

En los meses de Mayo y Junio del 2013, nuestro principal cliente el IESS, disminuyó significativamente la derivación de pacientes a nuestra Clínica, en vista de varios cambios tanto operativos, procesos y del personal, situación que afectó directamente a nuestros ingresos.

3.3. Reinversión

El año 2012 nos acogimos al beneficio tributario de la disminución del 10% en el pago de impuesto a la renta a través de la reinversión de Equipos para la producción de nuestro servicio; durante el año 2013 ésta reinversión ascendió a US \$ 1.321.117,65.



En base a la experiencia del año anterior y a los proyectos de inversión proyectados para el año 2014, la Junta General de Accionistas en la sesión celebrada el 3 de abril del año 2014, donde se aprobaron los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2013, autorizan nuevamente la reinversión de utilidades por un valor de \$ 1'000.000,00 para continuar acogiéndonos a las deducciones fiscales correspondientes, con el compromiso de capitalizar este valor al 31 de diciembre 2014.

4. Estimación y Juicios Contables Críticos

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

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

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

4.1 Vida Útil de Activos Fijos

Como se describe en la Nota 2.6.3. la compañía revisa la vida útil estimada de activos Fijos al final de cada año.

4.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 17, 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

El Efectivo y sus equivalentes consistían de lo siguiente:

CAJA Y BANCOS	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Efectivo	7.852,39	3.513,74
Bancos	273.896,23	4.343.991,45
Sub-total	281.748,62	4.347.505,19



6. Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

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

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
CUENTAS POR COBRAR NEGOCIABLES:		
Clientes (*)	14.330.358,20	8.289.625,50
(-) Provisión para Cuentas Dudosas	(25.760,20)	(18.884,83)
Sub-total	14.304.598,00	8.270.740,67
OTRAS CUENTAS POR COBRAR:		
Anticipo a Proveedores	454.864,24	318.019,84
Accionistas/Partes Relacionadas	133.421,90	744.650,98
Funcionarios y Empleados	31.708,70	22.344,40
Otras	733,06	2.231,00
Sub-total	620.727,90	1.087.246,22
CLASIFICACIÓN:		
Corriente	14.925.325,90	9.357.986,89
No Corriente		

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de bienes y servicios médicos, facturados a las aseguradoras privadas. Al cierre mantenemos a nuestro principal clientes el IESS a quien le facturamos el 98% de nuestros bienes y servicios cuya cartera se encuentra entre 90 y 120 días y los otros clientes como seguros privados y empresas se mantienen con plazos de hasta 30 días y ninguno no generan intereses. Aquellas cuentas por encima de los plazos señalados se encuentran en proceso de reclamo.

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

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
VENCIDOS - DIAS		
1 - 30	13.580.004,94	4.106,00
31 - 60	14.527,43	2.795,00
61 - 90	2.996,43	-
91 - 120	8.010,80	8.215.629,00
121 - 360	14.786,37	61.693,00
361 en adelante	710.032,23	5.403,00
	14.330.358,20	8.289.625,00

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



	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Saldo en Libros	2.576.020,11	1.888.483,16
(-) Provisión para Cuentas Dudosas	(25.760,20)	(18.884,83)
Sub-total	2.550.259,91	1.869.598,33

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 fueron como sigue incluyendo los movimientos de absorbidos en la fusión:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Saldo al principio del año	(18.884,83)	(16.495,46)
Ajustes	52.775,63	
Provenientes de Fusión	(33.890,80)	
Provisión con cargo a resultados	(25.760,20)	(2.389,37)
Saldo al final de año	(25.760,20)	(18.884,83)

7. Inventarios.

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
INVENTARIOS EN BODEGA GENERAL		
Medicamentos en General	440.874,59	628.806,24
Insumos médicos y varios	167.889,45	252.629,40
Sub-total	608.764,04	881.435,64
BODEGA DE SUMINISTROS		
Suministros Médicos	20.878,98	22.593,58
Suministros de Oficina	21.744,30	10.788,25
Suministros de Limpieza y varios	19.243,60	11.472,37
Sub-total	61.866,88	44.854,20
TOTAL	670.630,92	926.289,84

Los productos clasificados dentro del grupo de INVENTARIOS EN BODEGA GENERAL corresponden a todos los que se encuentran disponibles para la venta; los productos clasificados dentro del grupo de BODEGA DE SUMINISTROS corresponden a todos aquellos que contribuyen en la prestación del servicio médico.



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

8. Otros activos

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Seguros pagados por anticipado	67.382,54	26.710,27
Amortización Acumulada de Seguros	(43.395,40)	(6.836,36)
Sub-total	23.987,14	19.873,91

9. Activos Propiedad, Planta y Equipo

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

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Costo	13.799.954,54	3.913.871,60
(-) Depreciación Acumulada y Deterioro	(3.184.406,18)	(635.956,20)
Sub-total	10.615.548,36	3.277.915,40
<i>Clasificación:</i>		
Edificios y Adecuaciones	2.611.439,50	463.125,91
Muebles y Enseres	624.772,70	426.417,99
Maquinarias y Equipos	7.653.358,25	1.559.083,79
Equipos de computación y software	227.638,15	134.914,36
Vehículos	266.703,03	161.418,79
Otros Activos Fijos	1.118.913,95	328.910,76
Terrenos	1.297.128,96	840.000,00
Sub-total	13.799.954,54	3.913.871,60

Producto de la Fusión, los Activos Propiedad Planta y Equipo tuvieron un incremento superior al 100% debido a que los activos más significativos provinieron de Centro Radiológico y Clínica Santa Cecilia; de este último el edificio y de Centro Radiológico: Tomógrafo, Resonancia Magnética, Ecógrafos, Rayos X, etc.; estos movimientos fueron como sigue:



	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 2013	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
Adiciones	542.268,68	258.457,79	1.321.117,65	55.626,31	53.571,00	758.203,75	-	2.989.245,18
Provenientes de Fusión (+)	1.582.668,69	7.436,92	4.817.633,03	37.097,48	51.713,24	31.799,44	457.128,96	6.985.477,76
Reclasificaciones (+)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y/o retiros	-	67.540,00	21.100,00	-	-	-	-	88.640,00
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2.588.062,28	628.772,70	7.676.734,47	227.638,15	266.703,03	1.118.913,95	1.297.128,96	13.799.954,54

El mismo efecto se reflejó en los movimientos de depreciación de activos fijos:

	Sistema On Base	Sistema Softcase	Sistema Openjsoft Medical	Sistema Pacs synapse	Licencias Windows	Sub-total	TOTAL GENERAL
DEPRECIACION ACUMULADA							
US DÓLARES							
Saldo al 1 de enero del 2013	32.047,21	52.547,97	299.274,07	90.939,08	124.762,79	36.385,08	635.956,20
Gastos de Depreciación	32.248,31	41.355,21	250.571,63	17.531,17	11.210,56	28.405,63	381.322,51
Provenientes de Fusión (+)	266.695,78	6.239,55	1.844.006,06	34.383,52	51.713,24	16.057,23	2.219.095,38
Reclasificaciones (+)	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones (-)	-	-	51.967,91	-	-	-	51.967,91
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	330.991,30	100.142,73	2.341.883,85	142.853,77	187.686,59	80.847,94	3.184.406,18

10. Activos Intangibles

Los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
US DÓLARES		
Costo	153.375,30	104.164,00
(-) Amortización Acumulada	(66.630,17)	(20.448,52)
Sub-total	86.745,13	83.715,48
Clasificación del Costo:		
Sistema On Base	7.000,00	7.000,00
Sistema Softcase	98.754,00	97.164,00
Sistema Openjsoft Medical	6.708,80	-
Sistema Pacs synapse	40.000,00	-
Licencias Windows	912,50	-
Sub-total	153.375,30	104.164,00
Clasificación de la Amortización Acumulada:		
Sistema On Base	3.888,80	1.555,52
Sistema Softcase	51.413,37	18.893,00
Sistema Openjsoft Medical	2.236,32	-
Sistema Pacs synapse	8.888,88	-
Licencias Windows	202,80	-
Sub-total	66.630,17	20.448,52



11. Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Activos por Impuestos Diferidos	24.606,77	24.606,77
Sub-total	24.606,77	24.606,77

12. Obligaciones Bancarias a corto plazo:

CLIMESA absorbió las obligaciones de las relacionadas, el crédito de la corporación Financiera Nacional obedece a la Porción corriente de una deuda explicada en el siguiente numeral; con estos antecedentes al 31 de diciembre se mantienen las siguientes Obligaciones Bancarias:

Institución Financiera	Tipo de Préstamo	Tipo de Amortización	Tasa Anual	Monto	PLAZO		31 DE DICIEMBRE	
					Desde	Hasta	2013	2012
							US DÓLARES	
Banco Bolivariano	Vehículo Comercial	Al Vencimiento	9,32%	20.742,68	26/01/2012	26/01/2015	6.914,28	6.914,28
Banco Bolivariano	Vehículo Comercial	Al Vencimiento	9,33%	13.420,91	31/10/2012	04/11/2015	4.494,41	4.108,21
Banco Bolivariano	Vehículo Comercial	Al Vencimiento	9,33%	44.171,78	21/10/2013	17/10/2016	14.723,88	-
Banco Bolivariano	Préstamos Firmas Mu	Al Vencimiento	9,63%	500.000,00	31/10/2013	05/05/2014	416.667,00	-
Sub-total							442.799,57	11.022,49
Banco de Guayaquil	Hipotecario	Al Vencimiento	8,00%	690.000,00	06/06/2012	15/06/2017	132.065,49	121.881,43
Sub-total							132.065,49	121.881,43
Corporación Financiera Nacional	Hipotecario	Al Vencimiento	9,02%	2.352.000,00	09/11/2010	28/09/2018	392.000,00	-
Sub-total							392.000,00	-
TOTAL							966.865,06	132.903,92

Adicionalmente 4 de los cinco créditos bancarios corresponden a la Porción Corriente de varias deudas a largo Plazo correspondiente al año 2013.

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

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

PROVEEDORES	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Proveedores de bienes y servicios	3.367.918,65	6.710.203,57
Honorarios Médicos	4.044.200,32	4.435.935,71
Sub-total	7.412.118,97	11.146.139,28
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Compañías Relacionadas	3.437.687,98	237.097,61
Sub-total	3.437.687,98	237.097,61
OTROS ACREEDORES		
Anticipos y Abonos de Clientes	121.891,09	106.421,94
Otras Cuentas por Pagar	-	49.028,86
Sub-total	121.891,09	155.450,80
	10.971.698,04	11.538.687,69



Las cuentas por pagar proveedores se encuentran clasificadas como proveedores de bienes y servicios varios y los servicios brindados por profesionales en salud. Estas cuentas son pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés y su costo amortizado es equivalente a su costo.

En la Fusión de CLIMESA S.A. con las compañías relacionadas se cruzaron todas las obligaciones generadas, por lo que éstas al 31 de diciembre fueron absorbidas por CLIMESA como principal; sin embargo, mantenemos transacciones con la empresa MEDIMAX quien comparte estructura administrativa y operativa con CLIMESA S.A.; estas obligaciones no devengan interés

14. Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
PROVISIONES	US DÓLARES	
Beneficios Sociales	331.844,71	257.939,00
Participación de Trabajadores	591.386,69	538.098,66
Sub-total	923.231,40	796.037,66
OTRAS PROVISIONES		
HONORARIOS MEDICOS	1.457.383,14	169.624,48
Sub-total	1.457.383,14	169.624,48
Total	2.380.614,54	965.662,14

15. Impuestos

15.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Para el año 2013 adoptamos la política de aplicar el IVA generado por las compras como crédito tributario, por ese motivo los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto al Valor Agregado	966.698,17	13.477,34
Retenciones en la Fuente	-	-
Sub-total	966.698,17	13.477,34
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto a la Renta	106.494,82	93.139,31
Impuestos por Pagar	389.196,36	310.140,98
Sub-total	495.691,18	403.280,29



Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Saldo al principio del año	93.139,31	69.326,22
Pagos	(93.139,31)	(69.326,22)
Cargos	106.494,82	93.139,31
Saldo al final del año	106.494,82	93.139,31

15.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

La conciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente considera los efectos de la Fusión, ya que las liquidaciones de Impuesto a la Renta realizados el 17 de diciembre del 2013 de las compañías absorbidas fueron consideradas como Anticipos de Impuesto a la Renta, obteniendo los siguiente movimientos:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Utilidad según estados financieros antes de imp	3.942.577,92	3.587.324,42
(-) Participación a Trabajadores	(591.386,69)	(538.098,66)
(+) Gastos no deducibles	179.795,07	113.546,22
Ingreso exento	3.530.986,30	3.162.771,98
Incremento por trabajadores discapacitados	-	(67.966,25)
Amortización de pérdida de años anteriores	-	-
Utilidad gravable:	3.530.986,30	3.094.805,73
Utilidad a Re-invertir	1.000.000,00	1.000.000,00
Saldo de Utilidad Gravable	2.530.986,30	2.094.805,73
Impuesto a la renta causado	676.816,99	611.805,32
Anticipo calculado (*)	(311.975,33)	(118.928,22)
Impuesto a la renta reconocido en los resultado	364.841,56	492.877,10
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago (*)	285.310,77	118.928,22
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron e	(525.386,60)	(492.186,70)
(-) Retenciones por dividendos anticipados	(18.571,01)	(26.479,31)
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	106.194,82	93.139,31

(*) Incluye información de las compañías absorbidas.



La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida por la tasa del 22% sobre el Saldo de la Utilidad a Re-invertir y del 12% sobre el valor de la Re-inversión planificada para el año 2013, tal como se señala a continuación:

Detalle	Valor US \$	% IR	Impuesto Causado
Reinversión de Utilidades	1.000.000,00	12%	120.000,00
Valor no Reinvertido	2.530.986,30	22%	556.816,99
TOTAL.....			676.816,99

Para el ejercicio económico 2013, la tasa impositiva fue del 22%.

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 gravadas 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 2013 no existen saldos por amortizar de pérdidas tributarias.

Las declaraciones de impuestos a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2013.

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.

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

El 24 de noviembre del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial Nº 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.



16. 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\$3.000.000 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 31 de diciembre del 2013, la compañía realizó la declaración del impuesto a la Renta en el nuevo formulario declarando las transacciones con partes relacionadas bajo la normativa vigente.

La compañía debe presentar el Anexo de Operaciones con partes Relacionadas y el Informe integral de Precios de Transferencia a las autoridades tributarias en junio del 2013. Consecuentemente, no se cuenta con el Informe Integral de Precios de Transferencia; sin embargo, la administración de la compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2013.

17. Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de los siguientes saldos:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Jubilación Patronal	442.299,50	162.291,98
Bonificación por Desahucio	44.355,77	30.377,53
	486.655,27	192.669,51



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

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
US DÓLARES		
Saldo al principio del año	162.291,98	18.692,30
Adopción NIIF Cálculo Actuarial	-	109.363,43
Pagos	(30.145,94)	(3.560,55)
Proveniente de Fusión (*)	165.235,31	-
Provisión anual Cálculo Actuarial	144.918,15	37.796,80
Saldo al fin del año	442.299,50	162.291,98

17.2. Bonificación por Desahucio

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

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

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
US DÓLARES		
Saldo al principio del año	30.377,53	-
Adopción NIIF Cálculo Actuarial	-	21.973,00
Pagos	(6.910,89)	-
Proveniente de Fusión (*)	1.003,10	-
Provisión anual Cálculo Actuarial	19.886,03	8.404,53
Saldo al fin del año	44.355,77	30.377,53

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.

Las hipótesis principales usadas para propósito de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

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

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios fueron los siguientes:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
JUBILACION		
Pagos	(30.145,94)	(3.560,55)
Proveniente de Fusión	165.235,31	-
Adopción NIIF Cálculo Actuarial	-	109.363,43
Provisión anual Cálculo Actuarial	144.918,15	37.796,80
Movimiento del año	280.007,52	143.599,68
DESAHUCIO		
Pagos	(6.910,89)	-
Proveniente de Fusión	1.003,10	-
Adopción NIIF Cálculo Actuarial	-	21.973,00
Provisión anual Cálculo Actuarial	19.886,03	8.404,53
Movimiento del año	13.978,24	30.377,53

18. Obligaciones Bancarias a Largo Plazo

Al 31 de diciembre se mantienen las siguientes Obligaciones Bancarias a largo plazo:



Institución Financiera	Tipo de Préstamo	Tipo de Amortización	Tasa Anual	Monto	PLAZO		31 DE DICIEMBRE	
					Desde	Hasta	2013	2012
							US DÓLARES	
Banco Bolivariano	Vehículo Comercial	Al Vencimiento	9,32%	20.742,68	26/01/2012	26/01/2015	576,09	-
Banco Bolivariano	Vehículo Comercial	Al Vencimiento	9,33%	13.420,91	31/10/2012	04/11/2015	4.490,27	-
Banco Bolivariano	Vehículo Comercial	Al Vencimiento	9,33%	44.171,78	21/10/2013	17/10/2016	26.993,92	-
Sub-total							32.060,28	
Banco de Guayaquil	Hipotecario	Al Vencimiento	8,00%	690.000,00	06/06/2012	15/06/2017	380.525,00	520.684,28
Sub-total							380.525,00	520.684,28
Corporación Financiera Nacional	Hipotecario	Al Vencimiento	9,02%	2.352.000,00	09/11/2010	28/09/2018	1.568.000,00	-
Sub-total							1.568.000,00	
TOTAL							1.980.585,28	520.684,28

Los Créditos bancarios corresponden a los siguientes destinos:

TIPO DE PRESTAMO	VALOR TOTAL DEL BIEN	INSTITUCION FINANCIERA	MOTIVO
Vehículo Comercial	US \$ 20.742,68	Banco Bolivariano	Compra de Vehículo para el área de Comercialización.
Vehículo Comercial	US \$ 13.420,91	Banco Bolivariano	Compra de Vehículo para el área de Mantenimiento.
Vehículo Comercial	US \$ 44.171,78	Banco Bolivariano	Compra de Vehículo para la Presidencia.
Hipotecario	US \$ 690.000,00	Banco Guayaquil	Compra de terreno para ampliación de instalaciones.
Hipotecario	US \$ 2.352.000,00	Corporación Financiera Nacional	Compra de Equipos de Centro Radiológico.

19. Instrumentos financieros

19.1. 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.

19.1.1. 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.

19.1.2. 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.

19.1.3. 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.

19.1.4. 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 se mantiene la establecida en el año 2012.

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

La compañía no 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 2013 la compañía tiene un índice de endeudamiento sobre sus activos totales del 63% el cual en relación al año 2012 ha disminuido ya que se encontró en el 76%, determinado como la proporción de los pasivos totales y los activos totales.

19.2. Categorías de Instrumentos financieros

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





	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DOLARES	
Activos Financieros		
Caja y Banco (Nota: 5)	281.748,62	4.347.505,19
Cuentas por Cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota:6)	14.925.325,90	9.357.986,89
Activos por Impuestos Corrientes (Nota:15,1)	966.698,17	13.477,34
	16.173.772,69	13.718.969,42
Pasivos Financieros		
Obligaciones Bancarias (Nota: 12)	966.865,06	132.903,92
Cuentas por Pagar comerciales y otras cuentas por Pagar (Nota:13)	10.971.698,04	11.538.687,69
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo(Nota: 18)	1.980.585,28	520.684,28
Pasivos por Impuestos corrientes (Nota:15,1)	495.691,18	403.280,29
	14.414.839,56	12.595.556,18
Capital Financiero Neto	1.758.933,13	1.123.413,24

19.3. 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.

20. Patrimonio

20.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social consiste de US \$ 4.402.400,00 equivalentes a 110.060.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0.04 (cuatro centavos de dólar), totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. Este aumento de Capital obedece a la fusión por absorción que realizó CLINICA PANAMERICANA CLIMESA S.A. a las compañías: CLINICA SANTA CECILIA C.A., ECOSTARSA S.A., HOSPITAL CLININA PANAMERICANA S.A. (HOSCLIPA), CENTRO RADIOLOGICOS VARGAS PAZZOS C.A. RADIOVAP.

Las escrituras públicas correspondientes fueron inscritas en el Registro Mercantil el 17 de Diciembre del 2013.

	Número de Acciones No.	Capital en Acciones US \$
Saldo al 31 de diciembre del 2012	20.000	800,00
Aumento / disminución del Capital	110.040.000	4.401.600
Saldo al 31 de diciembre del 2013	110.060.000	4.402.400,00



20.2. Superávit Acumulado

Resultados Acumulados Provenientes de la adopción por Primera Vez de la NIIF – proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, tanto de CLIMESA como de sus relacionadas.

21. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Ventas tarifa 12% de IVA	6.873.901,98	8.454.755,33
Ventas tarifa 0% de IVA	25.268.105,90	22.585.926,32
	32.142.007,88	31.040.681,65

22. Ingresos por Inversiones

Los Ingresos por inversiones fueron como sigue:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Rendimiento por inversiones a corto plazo	17.878,21	57.372,77
	17.878,21	57.372,77

23. Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Ventas de Activos Fijos	-	14.500,00
Multas y Otros	870.492,29	24.968,51
	870.492,29	39.468,51

24. Costo y Gastos por su naturaleza

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



	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Costo de Ventas	25.669.895,81	23.497.285,06
Gastos Generales	3.741.528,07	4.552.784,31
	29.411.423,88	28.050.069,37

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

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Depreciación de Activos Fijos	866.063,33	176.942,21
Amortización de Activos Intangibles	82.536,62	25.130,08
	948.599,95	202.072,29

25. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	31 DE DICIEMBRE	
	2013	2012
	US DÓLARES	
Intereses por obligaciones Bancarias	252.528,88	26.314,08
Comisiones	15.234,39	11.913,72
	267.763,27	38.227,80

26. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

26.1. Transacciones Comerciales

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

OPERACIONES COMERCIALES	Relación	2013	2012
		US DOLARES	US DOLARES
CENTRO RADIOLÓGICO VARGAS PAZ	Administración	-	822.642,81
ECOSTARSA S.A.	Administración	-	1.864.058,41
SANTA CECILIA S.A.	Administración	-	72.000,00
MEDIMAX	Proveedor	6.297.461,00	-
Sub-total		6.297.461,00	2.758.701,22
CUENTAS POR COBRAR			
FIDEICOMISO "VARGAS"	Familiar	1.000,00	1.000,00
Sub-total		1.000,00	1.000,00
CUENTAS POR PAGAR			
HOSCLIPA S.A.	Administración	-	20.357,35
MEDIMAX	Proveedor	3.437.687,98	-
Sub-total		3.437.687,98	20.357,35



27. CONTINGENCIAS

27.1 Ministerio de Salud Pública

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; dentro del marco de este convenio 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.

El 2 diciembre del 2013 la Contraloría General del Estado nos notifica acerca del inicio del examen especial a los convenios interinstitucionales realizados entre nuestra compañía y el Ministerio de Salud Pública, desde esa fecha en adelante este organismo de control del Estado nos ha requerido información, la cual la hemos entregado de manera oportuna; adicionalmente la Gerencia y Presidencia Ejecutiva realizan las gestiones y consultas jurídicas para compensar los valores mencionados en base al servicio efectivamente prestado.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (10 de marzo del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financiero o que requieran revelación.

29. Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos el 10 de marzo del 2014 con la autorización de la Gerencia de la compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.


Ing. Ernesto Burbano de Lara Plaza
GERENTE GENERAL


C.P.A. Reyna Ortiz Del Rosario
CONTADORA GENERAL