

INTERHOSPITAL S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes *Simón Marzola A*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los miembros del Directorio y Accionistas de Interhospital S.A.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de Interhospital S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Interhospital S.A. al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, cuyo informe de fecha 25 de marzo del 2011, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros. Exclusivamente para fines de comparabilidad las cifras del año 2010 han sido ajustadas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también

incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Interhospital S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de Énfasis

7. Los estados financieros de Interhospital S.A han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador para la presentación de la información financiera de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.0101 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O.498 del 31.XII.2008) para la presentación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de US\$843,194, Ver Nota 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 3, 2012

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Cia. Ltda.
SC RNAE - 003



INTERHOSPITAL S.A.

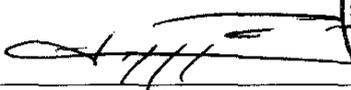
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2,866,054	103,180
Cuentas por cobrar	4	611,602	51,805
Total activo corriente		<u>3,477,656</u>	<u>154,985</u>
Activos fijos, neto	5	4,077,011	4,352,368
Otros activos	6	238,543	307,301
Impuesto diferido	10	39,400	46,025
Total activos		<u>7,832,610</u>	<u>4,860,679</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	7	51,384	26,378
Gastos acumulados y otros		46,891	16,932
Total pasivo corriente		<u>98,275</u>	<u>43,310</u>
Anticipo de clientes	8	884,803	0
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	11	4,000,000	4,000,000
Premio en acciones		150,707	150,707
Aportes accionistas	11	2,002,207	2,207
Reserva legal	11	6,047	1,426
Resultados acumulados	11	690,571	663,029
Total patrimonio de los accionistas		<u>6,849,532</u>	<u>4,817,369</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>7,832,610</u>	<u>4,860,679</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. José Guevara Aguirre
Presidente Ejecutivo




CPA Rosa Arteaga
Contadbra

INTERHOSPITAL S.A.

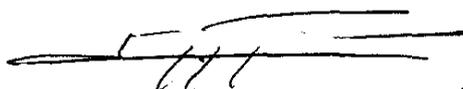
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos, neto	1	1,666,446	920,559
Costo de ventas		<u>(1,311,003)</u>	<u>(855,213)</u>
Utilidad operacional		355,443	65,346
Gastos de administración		(332,659)	(212,799)
Ingresos por inversiones y otros		<u>38,997</u>	<u>8,055</u>
Utilidad (pérdida) antes participación a trabajadores e impuesto a la renta		61,781	(139,398)
Participación a trabajadores	9	(9,267)	0
Impuesto a la renta	9	<u>(20,351)</u>	<u>42,415</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>32,163</u>	<u>(96,983)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Dr. José Guevara Aguirre
Presidente Ejecutivo



CPA Rosa Arteaga
Contadbra

INTERHOSPITAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

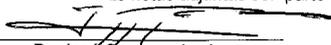
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

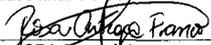
(Expresados en dólares de E.U.A.)



	Capital social	Acciones en tesorería	Premio en acciones	Aporte accionistas	Reserva legal	----- Resultados acumulados -----		Total	Total
						Ajustes acumulados por transición a las NIIF	Resultados acumulados		
Saldos diciembre 31, 2009	4,000,000	(22,196)	154,395	2,207	1,426	0	(2,688)	(2,688)	4,133,144
Ajustes NIIF al inicio del periodo de transición							762,700	762,700	762,700
Acciones en tesorería, neto		22,196							22,196
Premio acciones, neto			(3,688)						(3,688)
Pérdida del ejercicio							(96,983)	(96,983)	(96,983)
Saldos diciembre 31, 2010	4,000,000	0	150,707	2,207	1,426	762,700	(99,671)	663,029	4,817,369
Ajuste adopción NIIF						80,494	(80,494)	0	0
Saldos diciembre 31, 2010	4,000,000	0	150,707	2,207	1,426	843,194	(180,165)	663,029	4,817,369
Aumento de capital				2,000,000					2,000,000
Utilidad del ejercicio							32,163	32,163	32,163
Transferencia a reserva legal					4,621		(4,621)	(4,621)	0
Saldos diciembre 31, 2011	4,000,000	0	150,707	2,002,207	6,047	843,194	(152,623)	690,571	6,849,532

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. José Guevara Aguirre
Presidente Ejecutivo


CPA Rosa Arteaga
Contadora

INTERHOSPITAL S.A.

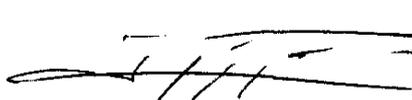
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	32,163	(96,983)
Ajustes para reconciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Amortización	68,958	45,972
Depreciación	296,636	224,834
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	29,618	(42,415)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(159,001)	46,523
Proveedores y otros	25,347	(1,747,545)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>293,721</u>	<u>(1,569,614)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adecuaciones en locales arrendados	0	(79,694)
Adiciones en activos fijos, neto	(21,279)	(365,107)
Anticipo de clientes	884,803	0
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>863,524</u>	<u>(444,801)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aportes futura capitalización	1,605,629	0
Acciones en tesorería	0	22,196
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>1,605,629</u>	<u>22,196</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo	2,762,874	(1,922,219)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	103,180	2,095,399
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>2,866,054</u>	<u>103,180</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. José Guevara Aguirre
Presidente Ejecutivo




CPA Rosa Arteaga
Contadora

INTERHOSPITAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Interhospital S.A. fue constituida en Guayaquil el 4 de mayo del 2006 y su actividad es la instalación y explotación de establecimientos asistenciales, sanatorios y clínicas médicas, quirúrgicas, de reposo y anexos, así como la atención de enfermos y/o internados.

La Compañía inauguró el 26 de abril del 2010 el Centro de Imágenes ubicado en la Av. Francisco Bolfoña 715 y Calle Décima.

Mediante Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2011, se aprueba el estudio de factibilidad y es ratificada la decisión de continuar y llevar a cabo el Proyecto del Centro Medico y Hospitalario Interhospital. Al 31 de diciembre del 2011, se han recibido por concepto de anticipos de clientes por promesa venta de consultorios US\$884,803, Ver Nota 8. ANTICIPO DE CLIENTES.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08).

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

Activos Fijos

El terreno, equipo de tomografía, equipo de resonancia, se presentan a su valor razonable.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, excepto el tubo del tomógrafo que es depreciado en base a unidades producidas.

A continuación se indican las tasas de depreciación aplicadas:

Equipos	10 años
Tubo Tomógrafo	400,000 disparos

Otros Activos

Incluye las adecuaciones en local arrendado y la amortización se registra en los resultados del año, utilizando tasas de amortización basadas en 5 años, siguiendo el método de línea recta

Anticipo de Clientes

Incluye los anticipos entregados por los médicos por la venta de consultorios médicos.

Premio en Acciones

Incluye como premio en acciones a la diferencia entre el valor acordado en la adquisición de acciones y el valor nominal de las mismas.

Acciones en Tesorería

Incluye las acciones recompradas por la Compañía a los doctores que decidieron retirarse del proyecto.

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce los ingresos cuando el servicio ha sido brindado al cliente.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos locales y caja	637,491	103,180
Inversiones (1)	2,228,563	0
	<u>2,866,054</u>	<u>103,180</u>

(1) Corresponde a inversiones en Certificados de Depósitos en el Banco del Pichincha con vencimientos hasta febrero del 2012 a una tasa del 5.5%.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Accionistas (1)	394,371	1,230
Otros (2)	217,231	50,575
	<u>611,602</u>	<u>51,805</u>

(1) Corresponde a los valores por cobrar accionistas por el aumento de capital de US\$2,000,000, Ver Nota 11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

(2) Incluye principalmente US\$118,951 por cobrar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, Ver Nota 12. COMPROMISOS

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo neto al inicio del año	4,352,368	4,139,417
Adiciones, neto	19,997	365,107
Reclasificación	1,282	72,678
Depreciación	<u>(296,636)</u>	<u>(224,834)</u>
Saldo neto al final del año	<u>4,077,011</u>	<u>4,352,368</u>

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, otros activos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Adecuaciones en locales arrendados (1)	346,073	353,273
Amortización	(114,930)	(45,972)
Otros activos	7,400	0
	<u>238,543</u>	<u>307,301</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente US\$345,873 relacionado con los desembolsos realizados para la adecuación del nuevo local de tomografía y resonancia, ubicado en la Av. Francisco Boloña No. 715 y Calle Décima.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, cuentas por pagar incluye lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	50,684	23,178
Otros	700	3,200
	<u>51,384</u>	<u>26,378</u>

8. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, incluye US\$884,803 correspondiente a anticipos entregados por promesa venta de 112 consultorios por US\$10,394,779.

9. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24%. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuestos a la renta	61,781	(139,397)
Participación trabajadores	(9,267)	0
Gastos no deducibles	34,171	0
Amortización de pérdidas	<u>(21,671)</u>	<u>0</u>
Utilidad (pérdida) gravable	65,014	(139,397)
Impuesto a la renta corriente	15,603	0
Impuesto a la renta diferido	4,748	42,415

10. IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiero, el impuesto diferido activo es lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial ajustado por NIIF	46,025	0
Saldo inicial	46,025	0
Ajuste año 2010	0	46,025
Ajuste año 2011	<u>(6,625)</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>39,400</u>	<u>46,025</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito de la Compañía es de 4,000,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

Aportes Accionistas

Mediante Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2011 se decide aumentar el capital autorizado a US\$12,000,000 y el suscrito a US\$6,000,000. Al 31 de diciembre del 2011, se han recibido por concepto de aportes de accionistas US\$1,605,629 quedando pendiente por cobrar US\$394,371, Ver Nota 4. CUENTAS POR COBRAR

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva

no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Resultados acumulados

Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2010</u>	<u>1/1/2010</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	3,974,175	4,133,144
<u>Ajustes a la fecha de transición NEC a NIIF</u>		
Terreno	961,058	961,058
Activos diferidos	(201,968)	(201,968)
Activo por impuesto diferido	3,610	3,610
Total ajustes en la fecha de transición NEC a NIIF		<u>762,700</u>
<u>Ajustes al periodo de transición NEC a NIIF</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(5,454)	
Activo fijo	(16,915)	
Activos diferidos	60,448	
Activo por impuesto diferido	42,415	
Total patrimonio de acuerdo a NIIF 31 de diciembre del 2010	<u>4,817,369</u>	<u>4,895,844</u>

12. COMPROMISOS

Contrato de Prestación de Servicios

La Compañía ha suscrito con Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS un contrato para proveer los servicios y procedimientos del plan de beneficios del salud ofertados como Institución a nivel de auxiliares de diagnóstico. El valor a ser facturado será de acuerdo al Tarifario del Seguro General de Salud individual y Familiar a la fecha de la prestación del servicio de salud. El presente contrato tendrá una duración de un año, a partir de la fecha del 19 de marzo del 2011.

Al 31 de diciembre del 2011, se ha facturado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS por concepto de este contrato US\$256,568 y se encuentra pendiente por cobrar US\$115,126.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 3, 2012) no se produjeron eventos, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.