Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de los Auditores Independientes

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

PROMOTORES MÉDICOS LATINOAMERICANOS LATINOMEDICAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Contenido **Página**

Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S. dólares

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización 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 error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL 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 acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 11 de marzo del 2011 y 7 de marzo del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

- Tal como se explica en la Nota 2, Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A. forma parte de Grupo Futuro S.A., compañía controladora, la cual emite estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 6, 2012
Registro No. 019

Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

PROMOTORES MÉDICOS LATINOAMERICANOS LATINOMEDICAL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		160	559	558
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	506	837	262
Otros activos financieros	6	2	102	2,710
Inventarios	7	114	96	98
Otros activos	8	997	529	264
Total activos corrientes		1,779	2,123	3,892
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Adecuaciones y equipo	9	2,349	2,257	1,145
Otros activos financieros	6	139	264	245
Activos intangibles		2	17	70
Inversiones en subsidiaria	10	64	64	
Activos por impuestos diferidos	12	48	31	29
Total activos no corrientes		2,602	2,633	1,489
TOTAL		4,381	4,756	5,381

Ver notas a los estados financieros

Jorge Andrés Wills
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiro bancario				60
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	502	1,571	731
Obligaciones acumuladas	13	882	820	875
Pasivos por impuestos corrientes	12	88	14	480
Total pasivos corrientes		1,472	2,405	2,146
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Otros pasivos financieros		48		
Obligaciones por beneficios definidos	15	396	294	161
Total pasivos no corrientes		444	294	161
Total pasivos		1,916	2,699	2,307
PATRIMONIO:	17			
Capital social		1,000	1,000	1,000
Reserva legal		469	383	187
Utilidades retenidas		996	674	1,887
Total patrimonio		2,465	2,057	3,074
TOTAL		4,381	4,756	5,381

Felipe Burneo
Gerente Financiero

Clara Farinango
Contadora

PROMOTORES MÉDICOS LATINOAMERICANOS LATINOMEDICAL S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Notas	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos	19	20,184	16,867
Ingresos por inversiones		11	126
Otras ganancias y pérdidas		56	49
Consumos de insumos		(1,454)	(1,003)
Gastos por beneficios a los empleados		(8,034)	(6,801)
Gasto por servicio de otros prestadores médicos		(4,912)	(4,443)
Gastos de arrendamiento		(958)	(731)
Gastos por depreciación y amortización		(646)	(517)
Costos financieros		(57)	(26)
Otros gastos		(2,820)	(2,503)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,370	1,018
Menos gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		321	275
Diferido		(17)	(2)
Total		304	273
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		1,066	745

Ver notas a los estados financieros

Jorge Andrés Wills
Gerente General

Felipe Burneo
Gerente Financiero

Clara Farinango
Contadora

PROMOTORES MÉDICOS LATINOAMERICANOS LATINOMEDICAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
		...(en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 1 de enero de 2010	1,000	187	1,887	3,074
Utilidad del año			745	745
Distribución de dividendos			(1,762)	(1,762)
Transferencia	____	196	(196)	____
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1,000	383	674	2,057
Utilidad del año			1,066	1,066
Distribución de dividendos			(658)	(658)
Transferencia	____	86	(86)	____
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,000	469	996	2,465

Ver notas a los estados financieros

Jorge Andrés Wills
Gerente General

Felipe Burneo
Gerente Financiero

Clara Farinango
Contadora

PROMOTORES MÉDICOS LATINOAMERICANOS LATINOMEDICAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañía relacionada	19,155	17,421
Pagos a proveedores y a empleados	(17,956)	(15,847)
Intereses pagados	(38)	(15)
Intereses recibidos	11	118
Impuesto a la renta	(300)	(708)
Otros ingresos, neto	57	43
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	929	1,012
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución de otros activos financieros	225	2,589
Adquisición de adecuaciones y equipo	(906)	(1,728)
Adquisición de acciones		(64)
Aportes a compañía subsidiaria		(70)
Precio de venta de adecuaciones y equipo	11	84
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	(670)	811
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de sobregiros		(60)
Dividendos pagados	(658)	(1,762)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(658)	(1,822)
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	(399)	1
Saldos al comienzo del año	559	558
SALDOS AL FIN DEL AÑO	160	559

Ver notas a los estados financieros

Jorge Andrés Wills
Gerente General

Felipe Burneo
Gerente Financiero

Clara Farinango
Contadora

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A. es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es en la calle Italia N30-146 y Vancouver, Quito - Ecuador.

Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A. es una subsidiaria Medisystem Holding S.A., que a su vez es subsidiaria de Grupo Futuro S.A. (controladora) compañía ecuatoriana.

La principal actividad de la Compañía se relaciona principalmente con la prestación de servicios médicos al público en general. Dichos servicios son prestados en centros médicos pertenecientes a la Compañía llamados Puntos Médicos Familiares - PMF. Los principales clientes de la Compañía son personas naturales y compañías que mantienen contratos de medicina prepagada con su Compañía relacionada Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A., los cuales representan el 70% de sus clientes.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 640 y 615 empleados respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado no consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, 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 2011.

Los estados financieros de Promotores Médicos Latinoamericanos Latinomedical LATINOMEDICAL S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 11 de marzo del 2011 y 7 de marzo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros de Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Compañía no presenta estados financieros consolidados en razón de que su controladora final (Grupo Futuro S.A.) presenta estados financieros consolidados bajo NIIF. Los accionistas de Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A. han sido informados sobre la no presentación de estados financieros consolidados de la Compañía.

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

2.4 ***Inventarios*** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 ***Adecuaciones y equipo***

2.5.1 ***Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de adecuaciones y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de adecuaciones y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.5.2 ***Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las adecuaciones y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.5.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de adecuaciones y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de adecuaciones y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Vehículos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10
Equipo de laboratorio	5
Equipo en los Puntos Médicos Familiares - PMF's	4
Adecuaciones a locales arrendados	De acuerdo a la duración del contrato (1 - 10)

2.6 ***Retiro o venta de adecuaciones y equipo*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de adecuaciones y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 ***Inversiones en subsidiarias*** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.*

2.8 ***Activos intangibles***

2.8.1 ***Activos intangibles adquiridos de forma separada*** - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.9 ***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 unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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 libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro es reconocida automáticamente en resultados.

2.10 ***Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 ***Impuesto corriente*** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán 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.

2.10.2 ***Impuestos diferidos*** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.10.3 ***Impuestos corriente y diferidos*** - Los impuestos corriente y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.12 ***Beneficios a empleados***

2.12.1 ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (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 período.
Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.12.2 ***Participación a trabajadores***.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 ***Arrendamientos*** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1 ***La Compañía como arrendatario*** - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

2.14 ***Reconocimiento de ingresos*** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento.

2.14.1 ***Prestación de servicios*** - Los ingresos por servicios, neto de descuentos concedidos son reconocidos en resultados en el período en que se presta el servicio o durante la vigencia de los contratos de prestación de servicios médicos firmados con sus clientes.

2.14.2 ***Ingresos por dividendos e ingresos por intereses*** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

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

2.15 ***Costos y gastos*** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la 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 presentan netos en resultados.

2.17 ***Activos financieros*** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos 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 a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.17.1 ***Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*** - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no 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 medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos 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.

2.17.2 ***Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar*** - Las 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las 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. 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.

2.17.3 ***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. El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en

libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.17.4 ***Baja de un activo financiero*** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido; continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.18 ***Pasivos financieros***

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

2.18.2 ***Baja de un pasivo financiero*** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.19 ***Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las

revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral no consolidado
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

a) ***Estimaciones*** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta excepción también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

*3.2 **Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía***

*a) **Beneficios a los empleados*** - Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

*b) **Inversiones en subsidiarias*** - Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias de alguna de las formas siguientes:

a) al costo; o,
b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
b) el costo atribuido, puede ser:

   (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
   (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria que haya optado por medir utilizando el costo atribuido de propiedades.
Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A. optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2010 determinado según PCGA anteriores.

*3.3 **Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador*** - 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 flujos de efectivo previamente informados de Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	2,242	3,145
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Determinación del costo y la depreciación de adecuaciones y equipo **(1)**	(144)	(118)
Disminución en la obligación por beneficios definidos **(2)**		18
Costo atribuido de inversiones en subsidiarias **(3)**	(57)	
Otros	(15)	
Reconocimiento de impuestos diferidos **(4)**	31	29
Subtotal	(185)	(71)
Patrimonio de acuerdo a NIIF	2,057	3,074

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	2010
	(en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	859
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Ajuste por bajas y al gasto depreciación de adecuaciones y equipo	(26)
Disminución en la obligación por beneficios definidos **(2)**	(18)
Costo atribuido de inversiones en subsidiarias **(3)**	(57)
Otros	(15)
Reconocimiento de impuestos diferidos **(4)**	2
Subtotal	(114)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	745

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) ***Determinación del costo y la depreciación de adecuaciones y equipo***: Para la aplicación de las NIIF la Compañía determinó el costo atribuido de las adecuaciones y equipo relevantes y dio de baja aquellos activos que no cumplen con los requerimientos para que sean considerados adecuaciones y equipo bajo NIIF. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la estimación generaron una disminución en los saldos de adecuaciones y

equipo y una disminución en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de US$118 mil y US$144 mil, respectivamente.

(2) ***Disminución en la obligación por beneficios definidos***: Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio para todos sus empleados. Según NIIF, la bonificación por desahucio es reconocida considerando la política de pago de la Compañía, es decir, reconoce una provisión solo para cancelar las obligaciones de los empleados que renuncian ante el Ministerio de Trabajo. Al 1 de enero del 2010, esta situación ocasionó una disminución en el saldo de obligaciones por beneficios definidos y un incremento en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de US$18 mil.

(3) ***Costo atribuido de inversiones en subsidiarias***: Según NIIF, la Compañía debe contabilizar las inversiones en subsidiarias al costo o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable) en sus estados financieros separados. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de dichas inversiones, se utilizaba el método de participación. En tal virtud, la Compañía reversó el registro del valor patrimonial proporcional de su subsidiaria por US$57 mil. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto del cambio fue una disminución en el resultado integral y en el saldo de la inversión en subsidiaria de US$57 mil. Este cambio no afectó a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2010, en razón de que la Compañía optó por la exención de la NIIF 1 y por lo tanto consideró el valor en libros bajo PCGA anteriores de su inversión en subsidiaria como "costo atribuido" bajo NIIF.

(4) ***Reconocimiento de impuestos diferidos***: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US$29 mil y US$31 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el ingreso por impuestos diferidos del año 2010 por US$2 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Diferencias temporarias:		
Depreciación de adecuaciones y equipo	(54)	(13)
Provisión de jubilación patronal	190	130
Total	136	117
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	25%
Activo por impuestos diferidos	31	29

b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuentas	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2010	Enero1, 2010
			...(en miles de U.S. dólares)...	
Otros activos-(mejoras de locales arrendados)	Incluido en activos a largo plazo	Incluido en adecuaciones y equipo	1,214	481
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	899	978
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	200	465
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligaciones por beneficios definidos	294	161

c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral no consolidado por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuentas	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	2010 (en miles de U.S. dólares)
Ventas	Incluido en ventas netas	Incluido en ingresos	16,867
Consumo de insumos, gastos por depreciación y amortización, gastos por beneficios a los empleados, gasto de arrendamiento y gasto por servicio de otros prestadores médicos	Incluido en costo de ventas, gastos de administración y ventas	Incluidos en consumo de materia primas, separado en diferentes cuentas, de acuerdo a su naturaleza	13,506
Participación empleados	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos por beneficios a los empleados	200

3.3.3 ***Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:***

No existieron ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

A continuación se presentan 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 ***Deterioro de activos*** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio

se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2011, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro.

4.2 ***Provisiones para obligaciones por beneficios definidos*** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.3 ***Impuesto a la renta diferido*** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	450	363	230
Compañías relacionadas:			
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.		400	
Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	4		
Provisión para cuentas dudosas	(8)	(5)	(3)
Subtotal	446	758	227
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos a empleados	45	73	29
Otras cuentas por cobrar	15	6	6
Total	506	837	262

La Compañía ha reconocido una provisión de cuentas dudosas que corresponden al 1% del total de cuentas por cobrar.

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
60-90 días	25	18	29
90-120 días	7	11	9
Total	32	29	38
Antigüedad promedio (días)	74	69	79

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Certificados de depósito (1)	71	296	2,862
Reporto Bursátil (2)			93
Compañía subsidiaria:			
Aportes a Odontocare S.A. (3)	70	70	
Total	141	366	2,955
Clasificación:			
Corriente	2	102	2,710
No corriente	139	264	245
Total	141	366	2,955

(1) La Compañía mantiene certificados de depósito en bancos locales. Durante el año 2011, la tasa de interés efectiva es de 4,50% (7,82% en el año 2010). El vencimiento de los certificados de depósito varía entre 24 y 47 meses.

(2) Representa un reporto bursátil con vencimiento hasta mayo del 2010 con una tasa de interés efectiva del 6,8%.

(3) Corresponde a aportes entregados a su compañía subsidiaria, sobre los cuales no existen plazos ni tasas de interés definidos.

7. INVENTARIOS

Corresponde a los insumos utilizados para la prestación de los servicios médicos.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Anticipos entregados:			
Proveedores	459	410	182
Compañía relacionada - Odontocare S.A.	381		
Gastos pagados por anticipado	71	38	47
Depósitos en garantía	86	81	35
Total	997	529	264

9. ADECUACIONES Y EQUIPO

Un resumen de adecuaciones y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	4,503	3,782	2,237
Depreciación acumulada	(2,154)	(1,525)	(1,092)
Total	2,349	2,257	1,145
Clasificación:			
Equipo de computación	217	259	105
Muebles y enseres	229	239	114
Equipo de laboratorio	87	70	75
Equipo médico	174	200	239
Equipo de oficina	367	275	131
Adecuación en locales arrendados	1,215	1,041	481
Adecuación en curso	60	173	
Total	2,349	2,257	1,145

Los movimientos de adecuaciones y equipo fueron como sigue:

	Equipo de computación	Muebles y enseres	Equipo de laboratorio	Equipo médico	Equipo de oficina	Adecuaciones en locales arrendados	Adecuaciones en curso	Total
				... (en miles de U.S. dólares) ...				
Costo								
Saldo al 1 de enero del 2010	202	158	161	303	175	1,238		2,237
Adquisiciones	275	192	10	84	163	831	173	1,728
Ventas y bajas	(34)	(65)	—	(83)	(1)	—	—	(183)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	443	285	171	304	337	2,069	173	3,780
Adquisiciones	79	42	22	21	128	554	60	906
Ventas y reclasificaciones	(2)	(7)	(1)	(1)	(1)	—	(173)	(185)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	520	320	192	324	464	2,623	60	4,503
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero del 2010	(97)	(44)	(86)	(64)	(44)	(757)		(1,092)
Eliminación en la venta y bajas de adecuaciones y equipo	16	19	2	(7)	3			33
Gasto por depreciación	(103)	(21)	(17)	(33)	(21)	(271)	—	(466)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(184)	(46)	(101)	(104)	(62)	(1,028)		(1,525)
Eliminación en la venta de adecuaciones y equipo	1							1
Gasto por depreciación	(120)	(45)	(4)	(46)	(35)	(380)	—	(630)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(303)	(91)	(105)	(150)	(97)	(1,408)	—	(2,154)

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituye la participación en el capital de Odontocare S.A. del 91,40%.

La Compañía no presenta estados financieros consolidados en razón de que su controladora final, Grupo Futuro S.A. presenta estados financieros consolidados bajo NIIF. Los accionistas de Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A. han sido informados sobre la no presentación de estados financieros consolidados de la Compañía.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por pagar comerciales - proveedores	365	246	249
Compañías relacionadas - Odontocare S.A		241	
Anticipos recibidos:			
Clientes varios **(1)**	128	1,084	1
Compañías relacionadas - Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	9		481
Total	502	1,571	731

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, constituyen principalmente los servicios cobrados por anticipado, los mismos que son reconocidos en los resultados del año durante la vigencia del contrato.

12. IMPUESTOS

12.1 ***Pasivos del año corriente*** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar **(1)**	30	9	442
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	27	4	20
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	31	1	18
Total	88	14	480

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

12.2 ***Impuesto a la renta reconocido en los resultados*** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (bajo PCGA anteriores en el año 2010)	1,370	1,133
Gastos no deducibles	154	106
Ingresos exentos	(12)	(12)
Otras partidas conciliatorias	(175)	(129)
Utilidad gravable	1,337	1,098
Impuesto a la renta causado	321	275
Anticipo calculado (1)	121	121
Impuesto a la renta cargado a resultados	321	275
Impuesto a la renta diferido	(17)	(2)
Total	304	273

(1) Durante el año 2011, la Compañía no realizó pagos por el anticipo de impuesto a la renta ya que el valor de las retenciones realizadas durante el año por US$266 mil superó el valor del anticipo calculado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

12.3 ***Movimiento de la provisión para impuesto a la renta*** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9	442
Provisión del año	321	275
Pagos efectuados	(300)	(708)
Saldos al fin del año	30	9

Pagos Efectuados - Corresponde a impuesto a la renta y las retenciones en la fuente.

12.4 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

	Enero 1, 2010 (en miles de U.S. dólares)
Impuesto diferido:	
Ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1)	29

12.5 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2011			
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Adecuaciones y equipos	(13)	4	(9)
Provisión de jubilación patronal	44	13	57
Total	31	17	48
Año 2010			
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Adecuaciones y equipos	(3)	(10)	(13)
Provisión de jubilación patronal	32	12	44
Total	29	2	31

12.6 ***Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción*** - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 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 los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la

importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Beneficios sociales	543	531	364
Participación a empleados	242	200	465
Otras cuentas por pagar	97	89	46
Total	882	820	875

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

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	200	465
Provisión del año	242	200
Pagos efectuados	(200)	(465)
Saldos al fin del año	242	200

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el Ecuador, están obligados a determinar si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra analizando los eventuales efectos impositivos derivados de la normativa que podrían originarse de las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas. Sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía considera que los efectos, si los hubiere, carecerían de importancia relativa.

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	358	267	147
Bonificación por desahucio	38	27	14
Total	396	294	161

15.1 ***Jubilación patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en 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:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	267	147
Costo de los servicios del período corriente	96	61
Costo por intereses	17	10
Pérdidas actuariales	12	75
Ganancias sobre reducciones	(34)	(26)
Saldos al fin del año	358	267

15.2 ***Bonificación por desahucio*** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará 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:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	27	14
Costo de los servicios del período corriente	11	32
Costo por intereses	2	1
Pérdidas actuariales	10	(20)
Beneficios pagados	(12)	—
Saldos al fin del año	38	27

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto 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 período 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 de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en los resultados del año.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

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

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	107	76
Pérdidas (ganancias) actuariales reconocidas en el año	22	(12)
Intereses sobre la obligación	19	11
Ganancias provenientes de reducciones o cancelaciones	(34)	(26)
Total	114	49

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 ***Riesgo de liquidez*** - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de liquidez a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras con su socio principal (Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.); monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

16.2 ***Riesgo de capital*** - La Compañía a través de su Directorio gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de patrimonio.

El Directorio revisa la estructura de capital propuesta para nuevos emprendimientos propuestos por la gerencia general como parte de esta revisión el directorio considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

16.3 ***Categorías de instrumentos financieros*** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2011	2010	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos financieros:			
Efectivo y bancos	160	559	558
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	506	837	262
Otros activos financieros (Nota 6)	141	366	2,955
Total	807	1,762	3,775
Pasivos financieros:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	502	1,571	731
Otros pasivos financieros	48	-	-
Total	550	1,571	731

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

17. PATRIMONIO

17.1 ***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste de 1,000,000 de acciones de US$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 ***Acciones ordinarias***

	Número de acciones	Capital en acciones
		... (en miles de U.S. dólares) ...
Saldo al 1 de enero de 2010, 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011	1,000,000	1,000

17.3 Reservas

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

17.4 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a		
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero1, 2010
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	1,181	859	1,958
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	(185)	(185)	(71)
Total	996	674	1,887

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17.5 Dividendos - El 23 de mayo de 2011, se canceló un dividendo de US$0.64 por acción, equivalente a un dividendo total de US$643mil a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En mayo de 2010, se pagó un dividendo de US$1.76 por acción, equivalente a un dividendo total de US$1.7 millones.

Con respecto al año 2011, la Gerencia propone que en abril de 2012 se cancele un dividendo a los accionistas. Este dividendo está sujeto a la aprobación de los accionistas en la Junta General de Accionistas y no se ha incluido como un pasivo en los estados financieros que se acompañan. La Gerencia propone que el dividendo sea cancelado en abril de 2012, el 100% a los accionistas que no superen su participación accionaria de 1% y en 5 cuotas iguales a todos los accionistas mayores o iguales a 1% de participación accionaria, que consta en el Libro de Acciones y Accionistas. El dividendo total estimado a ser cancelado asciende a US$1 millón.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos de impuesto a la renta.

18. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

18.1 La Compañía como arrendatario

18.1.1 Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales cuyo período de arrendamiento oscila entre 2 y 10 años. El período de tiempo no es renovable, la administración lo que busca es cumplir con el tiempo pactado en el contrato y no se tiene certeza de prolongar su vigencia. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

18.1.2 Pagos reconocidos como gastos

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	958	731

18.1.3 Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Entre 1 y 5 años	924	1,294
5 años o más	396	554
Total	1,320	1,848

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones Comerciales - Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2011 y 2010 se desglosan como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Servicios facturados a Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	8,754	7,572
Servicios recibidos a Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	364	313
Servicios recibidos de Odontocare S.A.	1,026	874

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

	... Diciembre 31,...		Diciembre 31,	Enero 1,
	2011	2010	2010	2010
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	-	400	9	481
Odontocare S.A.	381	-	241	-
Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	4	-	-	-

La comercialización de servicios a partes relacionadas se realiza a los precios de lista usuales de la Compañía, menos el descuento promedio tomando en consideración las ventas realizadas en el mes. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de servicios comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

19.2 ***Compensación del personal clave de la gerencia*** - La compensación corriente de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue de US$320 mil.

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

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

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 6 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración en abril 6 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas y Junta de Directores sin modificaciones.