

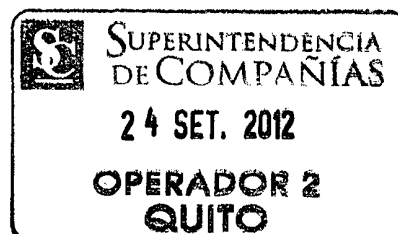
ÍNDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance General	5
Estado de Resultados	6
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 17

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Clinica San Francisco S. A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CLÍNICA SAN FRANCISCO S. A.:

Informe de los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CLÍNICA SAN FRANCISCO S. A., los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados y evolución del patrimonio de los accionistas por el año terminado en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

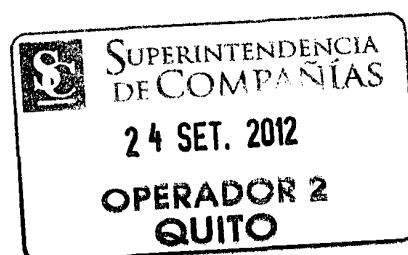
2. La Administración de la Compañía CLÍNICA SAN FRANCISCO S. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo cuarto siguiente, nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 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.

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



Bases para la Opinión Calificada

4. Al 31 de diciembre del 2011, no obtuvimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de: a) una institución financiera con la cual la Compañía mantiene cuentas bancarias, b) un asesor legal, c) un cliente, y; d) seis proveedores.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CLÍNICA SAN FRANCISCO S. A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Como se menciona en la Nota 2 a. a los Estados Financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujo de caja de CLÍNICA SAN FRANCISCO S. A. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

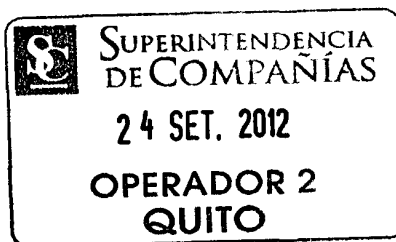
Asunto de Énfasis

7. La Compañía posee un sistema contable, el cual ha permitido obtener varios beneficios administrativos a la alta Gerencia de la Compañía; sin embargo no mantienen una respectiva relación y consolidación de saldos.
8. Tal como se explica en las Notas 1 y 4, la Compañía, al 31 de diciembre del 2011, mantiene importantes operaciones de venta con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Los estados financieros demuestran una concentración de operaciones con este cliente, estas ventas alcanzaron el 89,89% y 64,46% en el 2011 y 2010 respectivamente.

PartnerDealings
SC - RNAE No. 745


CPA. Iván Sagal V.
Socio
RNC No. 29831

25 de junio del 2012
Quito – Ecuador



Miembro de



CLINICA SAN FRANCISCO S.A.**Balances Generales****Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 con cifras comparativas 2010****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2011	2010
Activos			
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	793.521	197.784
Inversiones en acciones		7.721	7.721
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudosa cobro de US\$ 2.553 en el 2011 y 2010	4	1.302.338	645.497
Inventarios	5	<u>113.859</u>	<u>123.362</u>
Total Activos Corrientes		<u>2.217.439</u>	<u>974.364</u>
Activos no Corrientes			
Propiedad Planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 211.704 en el 2011 y US\$ 173.127 en el 2010	6	153.389	121.293
Otros activos		<u>-</u>	<u>36.500</u>
Total Activos no Corrientes		<u>153.389</u>	<u>157.793</u>
Total Activos		<u>2.370.828</u>	<u>1.132.157</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos Corrientes:			
Cuentas por pagar	7	<u>1.850.857</u>	<u>915.910</u>
Total Pasivos		<u>1.850.857</u>	<u>915.910</u>
<u>Patrimonio de los Accionistas:</u>			
Capital social	8	140.000	140.000
Reserva legal	8	1.966	1.966
Reserva facultativa	8	2.822	2.822
Reserva especial	8	3.843	3.843
Reserva de capital	8	47.217	44.950
Aportes Futuras Capitalizaciones	8	22.666	-
Resultados acumulados	8	<u>301.458</u>	<u>22.666</u>
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>519.971</u>	<u>216.247</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		<u>2.370.828</u>	<u>1.132.157</u>

Las notas explicativas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

CLINICA SAN FRANCISCO S.A.

Estados de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 con cifras comparativas 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ventas	6.033.544	2.852.628
Costo de las ventas	<u>(2.537.760)</u>	<u>(1.475.242)</u>
Utilidad bruta en venta	<u>3.495.784</u>	<u>1.377.386</u>
<u>Gastos de operación:</u>		
Gastos de administración y generales	<u>(3.058.601)</u>	<u>(1.406.070)</u>
Utilidad en Operación	<u>437.183</u>	<u>(28.684)</u>
Otros Ingreso (Gastos), neto	<u>28.947</u>	<u>63.486</u>
Utilidad Antes de la Participación de los Empleados en las Utilidades	466.131	34.802
Participación de los empleados en las utilidades	2 (l) <u>(69.920)</u>	<u>(5.220)</u>
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	396.211	29.582
Impuesto a la Renta	2(m) <u>(94.753)</u>	<u>(6.916)</u>
Utilidad Neta	<u>301.458</u>	<u>22.666</u>

Las notas explicativas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 con cifras comparativas 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social (nota 8)	Aportes Futuros aumentos de capital (nota 8)	Reserva legal (nota 8)	Reserva facultativa (nota 8)	Reserva contribución (nota 8)	Reserva revalorización patrimonio (nota 8)	Reserva especial (nota 8)	Reserva capital (nota 8)	Reexpresión monetaria (nota 8)	Resultados acumulados (nota 8)	Total Patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2009 (no auditado)	1.984	100.000	1.486	2822	2.352	35.916	3.843	-	24.008	76.592	249.003
Reclasif. Capital numerario	100.000	(100.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasif. Aumento de capital mediante utilidades no distribuidas	38.016	-	-	-	(2.352)	-	-	-	-	(35.664)	-
Reclasif. Reserva legal a reserva capital	-	-	480	-	-	-	-	857	-	(1.337)	-
Reclasif. Reserva patrimonio a reserva capital	-	-	-	-	-	(35.916)	-	35.916	-	-	-
Reclasif. Reexpresión monetaria a reserva capital	-	-	-	-	-	-	-	24.008	(24.008)	-	-
Reclasif. Reserva contribución a reserva capital	-	-	-	-	-	-	-	(15.831)	-	15.831	-
Participación de los empleados en las utilidades 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.990)	(12.990)
Dividendos Pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(42.432)	(42.432)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.666	22.666
Saldos al 31 de diciembre 2010	140.000	-	1.966	2.822	-	-	3.843	44.950	-	22.666	216.247
Reclasif. Utilidad a Aportes aumentos de capital	-	22.666	-	-	-	-	-	-	-	-	22.666
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	2.267	-	(22.666)	(20.400)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	301.458	301.458
Saldos al 31 de diciembre 2011	140.000	22.666	1.966	2.822	-	-	3.843	47.217	-	301.458	519.971

Las notas explicativas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

CLINICA SAN FRANCISCO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 con cifras comparativas 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	5.405.650	2.427.151
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(4.728.779)</u>	<u>(2.050.654)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>676.871</u>	<u>376.497</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de equipos clínicos y equipo	<u>(81.134)</u>	<u>(49.693)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(81.134)</u>	<u>(49.693)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiro Bancario	-	(88.762)
Décimo tercer sueldo 2009 - 2010	-	(12.990)
Pago de dividendos	<u>-</u>	<u>(42.432)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(144.184)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo durante el período	595.737	182.620
Efectivo al inicio del período	<u>197.784</u>	<u>15.164</u>
Efectivo al final del período	<u>793.521</u>	<u>197.784</u>

Las notas explicativas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

CLINCA SAN FRANCISCO S.A.

**Conciliación de la Utilidad con el efectivo neto provisto por actividades de Operación
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 con cifras comparativas 2010**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA	301.458	22.666
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación de vehículos, mobiliario y equipo	28.276	30.566
Reserva de capital	2.267	-
Impuesto a la Renta	94.753	6.916
Participación Trabajadores	69.920	5.220
Jubilación Patronal	86.220	-
Desahucio	37.311	-
Ajustes Activos fijos	21.265	-
Aportes Futuras Capitalizaciones	22.666	-
Ajuste Decimo Tercero	(2.981)	-
Ajuste Decimo Cuarto	<u>354</u>	<u>-</u>
	360.051	42.702
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento Disminución en cuentas por cobrar	(656.841)	488.963
(Disminución) Aumento en inventarios	9.503	(43.044)
(Disminución) Aumento otros activos	36.500	(32.000)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	<u>626.200</u>	<u>(102.790)</u>
	<u>15.362</u>	<u>311.129</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>676.871</u>	<u>376.497</u>

Las notas explicativas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

1. Actividades de la Compañía

CLÍNICA SAN FRANCISCO S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 13 de mayo de 1959 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de julio de 1959. Clínica San Francisco se constituye como una sociedad anónima y su actividad principal constituye la prestación de toda clase de servicios de tratamiento médico, clínico, quirúrgico, obstétrico, traumatológico y más que fueren de la rama y conexos. Podrá establecer clínicas, dispensarios, laboratorios de toda clase, boticas o botiquines, puestos de socorro y todo aquello que esté relacionado con la medicina en general y/o las diferentes especialidades existentes dentro de ella; podrá adquirir toda clase de bienes muebles e inmuebles, implementos, materiales, equipos, medicina, etc.

Como parte de sus actividades la Compañía mantiene concentración de ventas y cartera principalmente con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación -

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir del 1 de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control, los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Mediante Resolución No. ADM 08199 de 3 de julio de 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No.06.Q.ICI.004 indicada en el párrafo anterior; sin embargo y debido a la crisis financiera global el ente regulador dispone prorrogar la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", mediante Resolución No. 08.G.DSC, la cual establece los periodos a ser aplicadas dichas normas internacionales y sus periodos de transición tomando en consideración los siguientes aspectos:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición;
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,
- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo -

La Compañía para propósitos de presentación de los estados de flujos de efectivo, ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 con cifras comparativas 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

c) Inversiones -

Las inversiones en acciones están registradas principalmente en una base que se aproxima al valor patrimonial proporcional en base a los últimos estados financieros disponibles.

La utilidad o pérdida por registrar las inversiones al valor patrimonial proporcional se reconoce como ingreso o gasto del periodo.

d) Inventarios -

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método promedio excepto por las importaciones en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

e) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

f) Valuación de Activos Fijos -

Los activos fijos se registran al valor de adquisición para muebles y equipos; equipos de computación; y a valores de mercado para terrenos y edificios en base a lo facultado para disposiciones legales.

El gasto por la depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, un detalle de dichas tasas es el siguiente:

Edificios e Instalaciones	5%
Equipos Clínica	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	<u>33%</u>

g) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio -

El Código del Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, de acuerdo con el Código del Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación del 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado.

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se determina en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los resultados del período.

h) Reconocimiento de Ingresos y Gastos -

La Compañía reconoce los ingresos cuando el servicio es prestado al cliente, independientemente de su cobro, y los gastos se reconocen por el método de causación.

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 con cifras comparativas 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

i) **Gastos Financieros-**

Son registrados mediante el método de acumulación

j) **Registros Contables y Unidad Monetaria -**

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

k) **Uso de Estimaciones -**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

l) **Participación de los Trabajadores en las Utilidades -**

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

m) **Provisión para Impuesto a la Renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% y 25% en el 2011 y 2010 respectivamente, sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 con cifras comparativas 2010
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

3. Efectivo en Caja y Bancos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos en caja y cuentas corrientes que la Compañía mantiene en distintas instituciones financieras reflejan los saldos que a continuación se detallan:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$	12.396	10.391
Bancos		781.125	117.393
Financieras (Banco del Austro)		<u>-</u>	<u>70.000</u>
Total	US\$	<u>793.521</u>	<u>197.784</u>

4. Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes:			
Seguros:			
IESS	(1)	919.802	205.251
Seguros Constitución C.A.		-	35.908
Seguros Bolívar S. A.	(2)	1.506	31.506
BMI del Ecuador C.A.	(2)	29.912	23.193
SaludCoop	(2)	18.110	16.613
Otras Compañía de Seguros	(2)	<u>45.932</u>	<u>61.814</u>
		1.015.262	374.285
Crédito Personal	(3)	139.880	122.027
Cheques Protestados		26.181	44.413
Tarjeta de Crédito		21.262	23.821
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 3 - d)		<u>(2.553)</u>	<u>(2.553)</u>
		184.770	187.708
Servicio de Rentas Internas	(4)	100.415	58.655
Otras Cuentas por Cobrar		-	23.501
Préstamos empleados		<u>1.891</u>	<u>1.348</u>
		102.306	83.504
Total	US\$	<u>1.302.338</u>	<u>645.497</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no posee un análisis de vencimiento de cartera correspondiente a los rubros de Seguros, Crédito Personal por cuya razón no es posible determinar la real provisión para cartera vencida en estos rubros.

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene importantes operaciones de venta con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Los estados financieros demuestran una concentración de operaciones con este cliente, estas ventas alcanzaron el 89,89% y 64,46% en el 2011 y 2010 respectivamente. Las cuentas por cobrar – seguro Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social mantiene un saldo de US\$ 919.802 y US\$ 205.251 respectivamente, los cuales corresponden a la prestación de servicios de salud. (Ver nota 9)

Notas a los Estados Financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 con cifras comparativas 2010
 (Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

- (2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar-seguros mantiene convenios con compañías de seguros que se obligan a prestar los servicios de atención médica a todos los beneficiarios debidamente autorizados por la aseguradora. (Ver nota 9)
- (3) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar – crédito personal las cuales ingresan por consulta externa e interna, mantiene un saldo de US\$ 139.880 y US\$ 122.027 respectivamente, los cuales según la administración no existe una política de crédito establecido, cabe mencionar que no devengan intereses.
- (4) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con los anticipos de impuesto a la renta de períodos futuros.

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Medicamentos y Materiales	US\$	91.189	100.692
Vestuario Hospitalización		12.220	12.220
Instrumental Quirúrgico		6.692	6.692
Oxígeno y Materiales especiales		<u>3.758</u>	<u>3.758</u>
Total	US\$	<u>113.859</u>	<u>123.362</u>

6. Propiedad y Equipo

Un detalle de la propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depreciable:			
Equipos Clínica	US\$	308.952	258.339
Edificios e Instalaciones		41.468	41.468
Muebles y Enseres		11.035	5.301
Equipos de Computación		3.522	-
No Depreciable:			
Terreno		<u>115</u>	<u>115</u>
		365.092	305.223
Menos depreciación acumulada		<u>(211.704)</u>	<u>(183.930)</u>
Total	US\$	<u>153.389</u>	<u>121.293</u>

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 con cifras comparativas 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de los propiedad, planta y equipo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Costo:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	305.223	272.693
Compras		81.134	49.692
Ajustes		<u>(21.265)</u>	<u>(17.162)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>365.092</u>	<u>305.223</u>

Depreciación acumulada:

Saldo al inicio del año	US\$	183.930	173.127
Gasto por depreciación del año		28.276	30.565
Ajustes		<u>(502)</u>	<u>(19.762)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>217.704</u>	<u>183.930</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de los vehículos, mobiliario y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 descendió a US\$ 28.276 y US\$ 30.565, respectivamente.

7. Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales:			
Proveedores	US\$	111.775	63.753
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		10.035	8.056
Retenciones e impuestos por pagar		21.385	7.147
Otras Cuentas por Pagar:			
Honorarios Médicos		414.695	41.426
Otras Cuentas por Pagar		14.635	9.403
Fondo de Cesantía		10.257	8.580
Anticipo Pacientes		2.272	6.063
Material Ortopédico		10.899	4.549
Comité Empresa		3.013	4.376
Servicio Radiológico		186.559	-
Multas y Atrasos		-	3.115
Provisiones Sociales:			
Jubilación Patronal (nota – g)		633.564	535.759
Desahucio (nota – g)		179.514	130.618
Decimotercer sueldo por pagar		31.675	34.656
Sueldos y Salarios		43.020	33.741
Decimocuarto sueldo por pagar		8.297	7.943
Impuesto a la Renta (nota – i)		94.753	6.916
Empleados en las			
Utilidades (nota – m)		69.920	5.220
Vacaciones		<u>4.589</u>	<u>4.589</u>
Total	US\$	<u>1.850.857</u>	<u>915.910</u>

Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 con cifras comparativas 2010
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

8. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social autorizado de la Compañía estaba constituido por 140.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 valor nominal cada una. Según escritura pública de aumento de capital, inscrita en el registro mercantil el 29 de junio del 2009.

Reserva Legal

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las sociedades limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de conformidad con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios, y, la contrapartida de los ajustes por inflación y la corrección de brecha entre inflación y devaluación de los registros contables de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de estas cuentas no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

9. Compromisos y Contingentes

Contratos de Prestación de Servicios de Salud - IESS

La Compañía mantiene suscrito un contrato de prestación de servicios de salud con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS); con el fin de prestar los servicios y procedimientos del plan de beneficios de salud ofertados como institución de nivel de atención II, según el certificado de acreditación No. 1702-0083 de 28 de octubre de 2008. En los paquetes de prestaciones, incluyen en una sola tarifa todo el costo de la atención no complicada, es decir servicios profesionales, servicios institucionales, de laboratorio e imagen, además, medicamentos, exámenes preoperatorios. Las complicaciones serán facturadas por el prestado conforme al tarifario vigente.

El prestador asume exclusivamente y expresamente toda la responsabilidad civil o penal y exonera al IESS respecto de cualquier daño, lesión o consecuencia directa o indirecta, derivada de la mala práctica médica, ya sea por responsabilidad de sus actos profesionales y que pudiesen causar algún perjuicio a sus afiliados o beneficiarios.

La Clínica presentará al IESS la solicitud para la cancelación de las facturas del mes precedente dentro de los primeros diez días laborables del mes siguiente. El Instituto procederá a la cancelación luego de la revisión y se cursará la orden de pago dentro de un máximo de 30 días calendario posterior a la entrega de la documentación y de la verificación de la auditoría de facturación. En el caso de la aceptación de una apelación por factura, el pago se realizará en un máximo de 30 días posteriores a la fecha del reclamo.

Contratos de Prestación de Servicios de Salud- Compañías de Seguros

La Compañía mantiene suscritos contratos de prestación de servicios de salud con Compañías de Seguros (Constitución C. A. Compañía de Seguros, Colonial Compañía de Seguros y Reaseguros S. A.; Sweaden Cía. De Seguros y Reaseguros S. A., Latina Salud S.A.), con el fin de prestar todos los servicios médicos que la Aseguradora requiera para sus clientes o pacientes, estos pueden ser: hospitalización, quirófano, consultas medicas honorarios profesionales, medicinas, exámenes de laboratorio o rayos x; que se deriven del tratamiento al paciente, a causa de un accidente, hasta los límites y coberturas contenidas en la póliza de seguros, los que deberán ser confirmados por la Compañía de Seguros.

La Aseguradora se obliga a cancelar todos los servicios que la clínica presente al paciente un plazo no mayor a treinta días, contados a partir de la presentación de las facturas a la Compañía de Seguros y su correspondiente aceptación, de acuerdo a la tabla de precios.

10. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 hasta la fecha de emisión de este informe (25 de junio del 2012) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.