

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010



AGS Colombia Ltda.

Aseores Gerenciales y Auditores en Salud

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera





Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.granthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros de la Junta Directiva de: **AGS Colombia Ltda. Asesores Gerenciales y Auditores en Salud**

Dictamen sobre los estados financieros

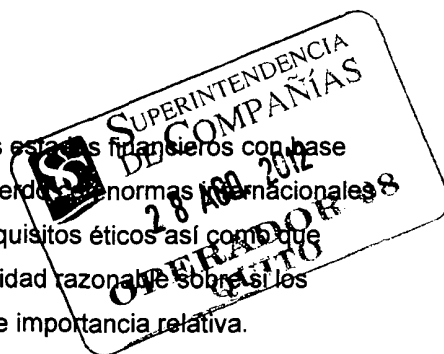
Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **AGS Colombia Ltda. Asesores Gerenciales y Auditores en Salud**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de **AGS Colombia Ltda. Asesores Gerenciales y Auditores en Salud**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, a sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **AGS Colombia Ltda. Asesores Gerenciales y Auditores en Salud**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

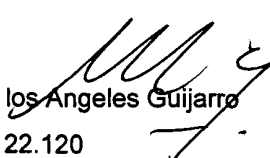
Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **AGS Colombia Ltda. Asesores Gerenciales y Auditores en Salud** al 31 de diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 6 del 2012

Quito, Ecuador




María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Grant Thornton Dbrag Ecuador Cia. Ltda.
RNAE No. 322

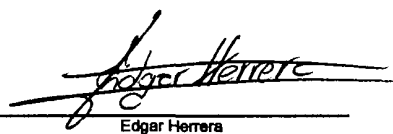
AGS Colombia Ltda.
Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
 con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos				
Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	113.176	46.983	4.308
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:				
Cuentas por cobrar comerciales	8	138.281	92.374	138.915
Otras cuentas por cobrar		50	500	
Impuestos y gastos anticipados	9	39.044	28.475	30.579
Total activo corriente		290.551	168.332	173.802
No corriente				
Propiedades y equipos -neto	10	17.667	22.272	22.193
Impuesto diferido	14 (b)	3.527	7.347	11.021
Total activo no corriente		21.194	29.619	33.214
Total activos		311.745	197.951	207.016
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar:				
Proveedores	11	25.123	44.957	95.992
Participación trabajadores	13	24.259	6.382	8.093
Impuesto a la renta	14 (a)	30.825	13.199	11.465
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	28.248	38.332	53.451
Total pasivo corriente		108.455	102.870	169.001
No corriente				
Provisión por jubilación patronal	15	20.423	15.036	17.334
Total pasivo no corriente		20.423	15.036	17.334
Patrimonio				
Capital asignado		35.080	2.000	2.000
Resultados acumulados		147.767	78.045	18.681
Total patrimonio	16	182.867	80.045	20.681
Total pasivos y patrimonio		311.745	197.951	207.016


 María José Reyes
 Apoderada Especial


 Edgar Herrera
 Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

Acerca de Grant Thornton International

Grant Thornton International es una de las organizaciones líderes en el mundo de firmas de contabilidad y consultoría con propiedad y administración independiente. Las firmas proporcionan servicios de auditoría, impuestos y asesoría especializada a empresas del sector privado y entidades de interés público.

Los clientes de las firmas miembro tienen acceso al conocimiento y la experiencia de más de 30.000 personas en más de 100 países y reciben el mismo servicio distintivo, de alta calidad y personalizado dondequiera que decidan hacer negocios.

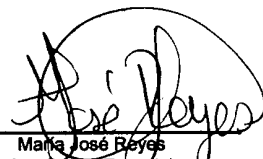
La ventaja competitiva de toda la red Grant Thornton se concentra en brindar soluciones a la medida, soportados por tecnología de vanguardia propia. La combinación de su enfoque global, con una fuerte inserción y conocimiento de la comunidad de negocios local, proporciona a sus clientes soluciones tangibles para ayudar a tomar las decisiones de negocios más acertadas. La calidad de la red internacional refleja la solidez de cada una de las firmas miembro. Todas ellas están unidas por objetivos comunes y comparten los mismos estándares profesionales y filosofía de trabajo, para asegurarse que el compromiso con el cliente se cumpla a tiempo y se encuentre el apoyo necesario si es que necesita realizar negocios fuera de su país.

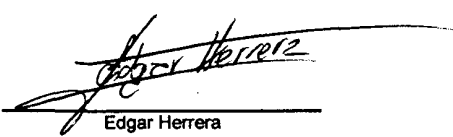
AGS Colombia Ltda.
Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

Estados del Resultado

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios		560.686	544.569
Menos:			
Descuentos y anulaciones		13.216	97.208
Ingresos ordinarios, neto		547.470	447.361
Otros ingresos		849	489
Gastos de administración	17	386.275	387.816
Gastos de venta			150
Gastos financieros		318	345
Resultado antes de impuesto a la renta y participación trabajadores		161.726	59.539
Participación trabajadores	13	24.259	6.382
Impuesto a la renta	14 (a)	34.645	16.873
Resultado neto		102.822	36.284


María José Reyes
Apoderada Especial


Edgar Herrera
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

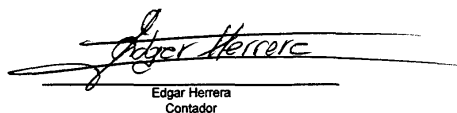
AGS Colombia Ltda.
Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Resultados acumulados					Total
	Capital Asignado	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado Neto	
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2009 en NEC	2.000	10.000	25.334		33.743	71.077
Ajuste gastos preoperacionales y domiciliación				(44.083)		(44.083)
Ajuste impuesto diferido				11.021		11.021
Ajuste por jubilación patronal				(17.334)		(17.334)
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NIIF	2.000	10.000	25.334	(50.396)	33.743	20.681
Transferencia a resultados acumulados			33.743		(33.743)	
Aportes de Casa Matriz		23.080				23.080
Resultado neto					36.284	36.284
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF	2.000	33.080	59.077	(50.396)	36.284	80.045
Transferencia a resultados acumulados			36.284		(36.284)	
Transferencia capital social	33.080	(33.080)				
Resultado neto					102.822	102.822
Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NIIF	35.080	-	95.361	(50.396)	102.822	182.867


 María José Reyes
 Apoderada Especial


 Edgar Herrera
 Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	501.563	493.902
Efectivo utilizado en proveedores, terceros y otros	(433.998)	(469.488)
Total efectivo neto utilizado en actividades de operación	67.565	24.414
Flujo originado por actividades de Inversión		
Efectivo utilizado en la compra de propiedades y equipo, neto	(1.372)	(4.819)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.372)	(4.819)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Aportes de Casa Matriz		23.080
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	-	23.080
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	66.193	42.675
Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	46.983	4.308
Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	113.176	46.983


María José Reyes
Apoderada Especial


Edgar Herrera
Contador

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 18 forman parte integral de los estados financieros

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Sucursal

AGS Colombia Ltda. Asesores Gerenciales y Auditores en Salud, es una Sucursal constituida el 5 de julio del 2007 con un capital asignado de US\$2.000 y aprobada por la Superintendencia de Compañías según resolución No.07.Q.I.J4062 del 9 de octubre de 2007, legalmente inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 2966.

2. Operaciones

Su objeto social es la asesoría y consultoría científica, técnica, administrativa y legal a entidades del sector de salud o que desarrollen objetos sociales y análogos o complementarios bien sea públicas, privadas, o de cualquier naturaleza jurídica. La realización y diseño de proyectos y programas de auditorías médica, clínica y de servicios de salud.

3. Políticas Contables

Los estados financieros adjuntos de la Sucursal han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Sucursal no ha generado ninguna partida de "otro resultado integral" por lo cual presenta únicamente el "Estado del Resultado" y no el "Estado del Resultado Integral".

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Sucursal y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Vida útil de activos fijos
- Pérdidas por deterioro de activos
- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios de terminación de empleados de acuerdo a las regulaciones ecuatorianas
- Provisiones por contingencias altamente probables con terceros

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **AGS Colombia Ltda. Asesores Gerenciales y Auditores en Salud**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Equivalentes de efectivo

Son inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo, las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

g) Activos y pasivos financieros

Todos los activos y pasivos financieros son reconocidos a la fecha de adquisición a su valor razonable.

i) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios del tipo de industria y mercado donde realiza sus operaciones.

Las cuentas comerciales no se han descontado, ya que la administración de la Sucursal ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado, debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros no se han descontado ya que se considera que no habrá afectación con respecto al pasivo presentado en el caso de proveedores.

h) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se encuentran registradas a su costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor; su medición posterior es al costo.

i) Depreciación de propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se deprecian desde que están en condiciones de ser usados. El gasto por depreciación de la propiedad y equipo se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes años de vida:

· Instalaciones	10 años
· Muebles enseres y equipo de oficina	10 años
· Equipos de computación	3 años

j) Deterioro del valor de activos no corrientes

En cada cierre anual la Administración evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Sucursal estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

k) Otras Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sucursal tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, resoluciones de pago, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Sucursal asumirá ciertas responsabilidades.

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

l) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Sucursal paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las ganancias del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal. Estas obligaciones de la Sucursal se miden según sus valores descontados, la tasa de descuento utilizada es la tasa de rendimiento a la fecha del balance de los bonos de gobierno a largo plazo, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios; para lo cual la Sucursal utiliza un estudio actuarial realizado por un perito calificado, para hacer una estimación fiable del importe de los beneficios que los empleados han acumulado (o devengado) en razón de los servicios que han prestado en el periodo corriente y en los anteriores.

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

m) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago o cobro en efectivo o el financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la compañía son principalmente por servicios por lo cual se reconocen de acuerdo a la proporción del servicio entregado a sus clientes.

n) Impuesto a la renta

La Sucursal registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos.

La Sucursal evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Sucursal para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Sucursal, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal y sus definiciones, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

o) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Sucursal ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras, y aquellas inversiones de alta liquidez con plazo menor a 90 días.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sucursal, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

p) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sucursal, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

AGS Colombia Ltda. Asesores Gerenciales y Auditores en Salud, preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2010, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2011, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2010 y 2009 para efectos comparativos en la misma normativa de acorde a lo dispuesto en la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2009, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Sucursal y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2010 y 2009.

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

- a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el periodo de transición (año 2010):

CONCILIACION AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICION – 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	Capital Asignado	Aporte Futura Capitalización	Resultados acumulados			Total
			Resultados acumulados	Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Pérdida neta del periodo	
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NEC	2.000	10.000	25.334		33.743	71.077
Ajustes por conversión a NIIF:						
Ajuste gastos pre operacionales y domiciliación				(44.083)		(44.083)
Ajuste impuesto diferido				11.021		11.021
Ajuste por jubilación patronal				(17.334)		(17.334)
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NIIF	2.000	10.000	25.334	(50.396)	33.743	20.681

CONCILIACION AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICION – 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	Capital asignado	Aporte futura capitalización	Resultados acumulados			Total
			Resultados acumulados	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Pérdida neta del periodo	
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NEC	2.000	33.080	59.077	-	22.965	117.122
Ajustes 2009						
Ajuste gastos pre operacionales y domiciliación				(44.083)		(44.083)
Ajuste por jubilación patronal				(17.334)		(17.334)
Ajuste impuesto diferido				11.021		11.021
Ajustes 2010						
Ajuste gastos pre operacionales y domiciliación					14.694	14.694
Ajuste por jubilación patronal					2.299	2.299
Ajuste impuesto diferido					(3.674)	(3.674)
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF	2.000	33.080	59.077	(50.396)	36.284	80.045

- b) Reconciliación entre el resultado integral total bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2010:

RECONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD BAJO NEC Y EL RESULTADO NETO BAJO NIIF	Resultado neto 31/12/2010
Utilidad del ejercicio bajo NEC	22.965
Ajuste gastos pre operacionales y domiciliación	14.694
Ajuste por jubilación patronal	2.299
Ajuste impuesto diferido	(3.674)
Resultado neto bajo NIIF	36.284

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

a) Explicaciones de las principales diferencias

i) Gastos pre-operacionales

De acuerdo a la NIC 38 la Sucursal ha procedido a reconocer como gasto los valores incurridos para el inicio de sus actividades operacionales en el Ecuador, los cuales anteriormente se amortizaban a cinco años de acuerdo a la normativa tributaria vigente.

ii) Reserva para Jubilación Patronal

De acuerdo a las políticas de la Sucursal y de acuerdo a la NIC 19 - Beneficios a los Empleados se ha procedido a registrar una provisión para beneficios definidos de acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en base al estudio actuarial practicado por un perito calificado.

5. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

Al 31 de diciembre del 2011 existen algunas normas nuevas e interpretaciones que todavía no tienen fecha efectiva de aplicación para el año terminado en esta fecha, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Un resumen de las mismas es como sigue:

- NIIF 9: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. En la modificación aprobada el 16 de diciembre del 2011, se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- NIIF 7: Estas modificaciones crearon nuevos requerimientos de información a revelar en relación con los activos financieros dados de baja en cuentas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación anticipada.
- NIC 12: Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes se emitió en diciembre de 2010. Además de modificar la NIC 12, estas modificaciones derogan la SIC-21 *impuesto a las ganancias—recuperación de activos no depreciables revaluados*, que se omite, por tanto, en la 2011. Se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012. Se permite su aplicación anticipada.

Los principales cambios introducidos en las NIIF durante el año 2011 y que integrarán la edición 2012 de las NIIF son los siguientes:

- NIIF 13 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE: Vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Los requerimientos de información a revelar de la NIIF 13 no necesitan aplicarse a información comparativa proporcionada para periodos anteriores a su aplicación inicial.

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

- ENMIENDA A LA NIC 1 - Presentación de las partidas del otro resultado integral: Vigencia obligatoria a partir de julio 2012. Esta modificación no cambia los requerimientos sobre qué partidas se deben reconocer en el ORI, pero refuerza la igualdad de importancia de la ganancia o pérdida y el otro resultado integral.
- NUEVO TEXTO DE LA NIC 19 - Vigencia obligatoria para períodos iniciados en enero 2013. Introduce cambio en la contabilización de los planes de beneficios definidos (elimina el método del corredor, y obliga a que los cambios en las obligaciones netas por la remediación surgen de cambios en variables actuariales de reconocen en una partida del ORI y se acumule en un componente separado del patrimonio. El saldo acumulado en este componente de patrimonio podrá ser reclasificado directamente a resultados acumulados, pero no se reclasificará a la ganancia o pérdida del período).
- ENMIENDA DE LA NIIF 9 - DIFERIMIENTO DE LA FECHA DE INICIO DE SU APLICACIÓN OBLIGATORIA: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- ENMIENDA DE LA NIC 32 - CLARIFICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS: Es obligatoria para los períodos iniciados el 1 de enero de 2014. Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan el 1ro de enero de 2014 o después y serán aplicadas de forma retroactiva.

6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sucursal, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración.

a) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de servicios, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables. La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Sucursal, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

b) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Sucursal. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen dos categorías:

i) Activos financieros

Corresponde a los saldos de efectivo y equivalente del efectivo. La capacidad de la Sucursal de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en el que se encuentren depositados por lo que el riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo y equivalente de efectivo está limitado debido a que los fondos están depositados en bancos de alta calidad crediticia, según las clasificaciones de las calificadoras de riesgo, lo cual se encuentra dentro de las políticas de inversiones vigentes de la Sucursal.

ii) Deudores por ventas

El riesgo de incobrabilidad de los deudores por ventas de la Sucursal es bajo, toda vez que gran parte de las ventas de servicios son a Compañías aseguradoras que si bien dilatan el pago de sus obligaciones terminan siempre liquidando de manera adecuada sus deudas, por lo que se manejan dentro de parámetros de recuperación normales de la industria.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Sucursal para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Sucursal.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para la entrega y cumplimiento de los contratos de servicio de auditorías médica, clínica y de servicios de salud, y evitar contingencias legales y operativas.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Sucursal.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Sucursal tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de su casa matriz, basados en sistemas de reportes para la toma de decisiones.

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos locales	67.663	46.783
Caja Chica	200	200
Inversiones (1)	45.313	
Total	113.176	46.983

(1) Al 31 de diciembre del 2011 corresponde al certificado de depósito No.IV225055 en el Banco Internacional por US\$30.256 con vencimientos hasta marzo de 2012 respectivamente con una tasa de interés nominal anual del 3,65%.

También incluye la inversión en el fondo de inversión "Leal I" por US\$15.000 el mismo que no mantiene fecha definida y se mantiene al valor razonable.

8. Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes locales (1)	138.281	93.674
Provisión para cuentas dudosas		(1.300)
Total	138.281	92.374

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los principales clientes de la Sucursal son: Seguros Colonial S.A; Seguros Interoceánica C.A; Seguros Oriente S.A.; Panamericana del Ecuador S.A. Seguros Unidos S.A.

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

9. Impuestos y gastos anticipados

El detalle de impuestos y gastos anticipados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones de impuesto a la renta	10.843	9.410
IVA retenido en ventas	10.474	4.203
Crédito tributario IVA	9.767	9.526
Impuesto al valor agregado	4.423	3.565
Garantía	1.760	1.760
Anticipo proveedores	1.776	11
Total	39.043	28.475

10. Propiedades y Equipos - Neto

El movimiento de las propiedades y equipos - neto al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

2011				
	Saldo al 31-Dic-10	Adiciones	Depreciación	Saldo al 31-Dic-11
Instalaciones y Adecuaciones	14.935			14.935
Muebles y enseres	1.112	630		1.742
Equipo de Computo	11.377	742		12.119
Equipo de oficina	4.949			4.949
Total	32.373	1.372		33.745
Menos				
Depreciación acumulada	(10.102)		(5.976)	(16.078)
Total	22.272	1.372	(5.977)	17.667

2010				
	Saldo al 31-Dic-09	Adiciones	Depreciación	Saldo al 31-Dic-10
Instalaciones y Adecuaciones	14.935			14.935
Muebles y enseres	1.112			1.112
Equipo de Computo	6.558	4.819		11.377
Equipo de oficina	4.949			4.949
Total	27.554	4.819		32.373
Menos				
Depreciación acumulada	(5.361)		(4.740)	(10.101)
Total	22.193	4.819	(4.740)	22.272

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

11. Proveedores

El detalle de proveedores al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales (1)	25.123	14.612
Proveedores del exterior		30.345
Total	25.123	44.957

(1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a cuentas pendientes de pago a Cofioeta S.A. por concepto de arrendamiento de inmuebles.

12. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

El detalle de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado Ventas	16.636	10.582
Beneficios sociales	8.455	23.070
Retención en la fuente	2.454	2.373
IVA retenido en compras	558	2.307
Otros	145	
Total	28.248	38.332

13. Participación 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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al comienzo del año	6.382	8.093
Provisión del año	24.259	6.382
Pagos efectuados	(6.382)	(8.093)
Saldo al fin del año	24.259	6.382

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

14. Impuesto a la Renta

a) Conciliación tributaria

De acuerdo a disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 (tarifa del 25% para el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2010). Un detalle de las conciliaciones tributarias por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son como siguen:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable	161.726	59.539
15% participación a trabajadores	24.259	6.382
Utilidad después de participación a trabajadores	137.467	53.157
Más: Gastos no deducibles	5.664	16.631
Menos: Deducciones especiales	14.694	
Base imponible	128.437	36.526
Impuesto a la renta causado	30.825	13.199
Anticipo año anterior	3.199	
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	30.825	13.199
Menos crédito tributario de ejercicios anteriores		
Menos retenciones de impuesto a la renta	10.843	9.410
Impuesto a la renta por pagar	19.982	3.789
Impuesto a la renta corriente	30.825	13.199
Impuesto a la renta diferido	3.820	3.674
Gasto impuesto a la renta del periodo	34.645	16.873

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
SalDOS al comienzo del año	13.199	11.465
Provisión del año	30.830	13.199
Pago de impuesto a la renta	(3.789)	(2.300)
Retenciones de impuesto a la renta	(9.410)	(9.165)
SalDOS al fin del año	30.825	13.199

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

2011		
Concepto	Base	Impuesto diferido
Gastos pre-operacionales y domiciliación	14.694	3.527
Total	14.694	3.527

2010		
Concepto	Base	Impuesto diferido
Gastos pre-operacionales y domiciliación	29.388	7.347
Total	29.833	7.347

c) Contingencias

La Sucursal no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2009 al 2011.

15. Provisión por Jubilación Patronal

La Sucursal tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Sucursal tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Sucursal tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 6,5% anual.

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	15.036	17.334
Ajuste		(2.298)
Provisión	5.387	
Saldos al fin del año	20.423	15.036

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

16. Patrimonio de la Sucursal

Capital asignado

El capital asignado de la Sucursal es de US\$2.000 dividido en 2.000 participaciones de US\$1 cada una. Durante el año 2011, la Compañía capitalizó los aportes para futuras capitalizaciones por US\$33.080 incrementando su capital asignado a US\$35.080.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados. El saldo acreedor de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; o devuelto al momento de la liquidación de la Sucursal.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sucursal, las políticas de administración de capital asignado de la Sucursal tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de la Sucursal a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Sucursal, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

17. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de administración:		
Sueldos y salarios	161.918	153.632
Honorarios	67.333	100.141
Beneficios sociales	51.093	66.974
Arriendo	28.828	11.360
Servicios generales	27.123	21.438
Servicios básicos	12.261	13.937
Beneficios a empleados	10.943	6.851
Depreciación	5.977	4.923
Jubilación patronal	5.387	
Otros	15.412	8.560
Total	386.275	387.816

AGS Colombia Ltda.

Asesores Gerenciales y Auditores en Salud

18. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 6 de abril del 2012, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Sucursal pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.