

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011



Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	9

Informe de los Auditores Independientes



A los Accionistas de
COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. 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 de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el 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 incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

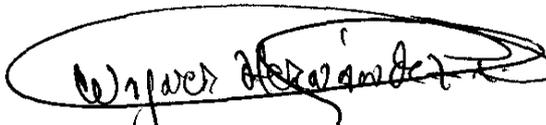
Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPañÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto de énfasis

5. Como se indica en la *Nota 3*, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifra correspondiente por el 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 de acuerdo a NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF, surgen de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, sobre el que emití mi informe de auditoría con una opinión sin salvedades, el 21 de abril del 2011 y el 27 de abril del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción a las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describe en la *Nota 3*.



Ec. Edgar Hernández Peláez
SC-RNAE No. 531

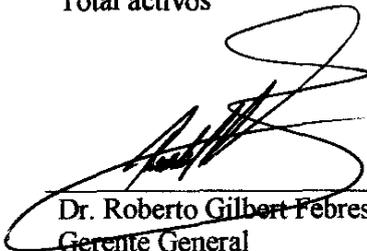


30 de Marzo del 2012

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Estado de Situación Financiera

	31 de Diciembre 2011	2010 (Nota 3)	1 de Enero 2010 (Nota 3)
	¶ (US Dólares)		
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos (Nota 5)	984,447	1,019,193	1,308,081
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	3,772,838	5,915,178	2,072,113
Cuentas por cobrar por impuestos (Nota 12)	854,010	553,687	479,386
Inventarios (Nota 7)	573,718	215,911	104,618
Gastos pagados por anticipado	5,295	4,516	5,208
Total activos corrientes	6,190,308	7,708,485	3,969,406
Activos fijos (Nota 8):			
No depreciable	281,427	281,427	270,309
Depreciable	6,625,513	6,096,160	5,810,335
Depreciación acumulada	-3,060,291	-2,813,341	-2,288,676
Total activos no corrientes	3,846,649	3,564,246	3,791,968
Otros activos (Nota 9)	400	400	-
Total activos	10,037,357	11,273,131	7,761,374


Dr. Roberto Gilbert Febres Cordero
Gerente General



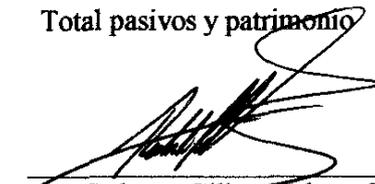

Ing. Paola Maruri Game
Contador General

Ver notas adjuntas

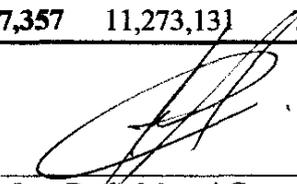
COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

	31 de Diciembre 2011	2010 (Nota 3)	1 de Enero 2010 (Nota 3)
	(US Dólares)		
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias (Nota 10)	113,107	427,515	546,903
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	6,542,078	7,631,925	3,963,463
Cuentas por pagar por impuestos (Nota 12)	214,824	256,492	125,503
Pasivos acumulados (Nota 13)	142,087	131,770	95,561
Total pasivos corrientes	7,012,096	8,447,702	4,731,430
Pasivos no corrientes			
Obligación largo plazo (Nota 14)	918,137	698,168	1,050,698
Impuestos Diferidos (Nota 15)	433,910	489,571	441,503
Total pasivos no corrientes	1,352,047	1,187,739	1,492,201
Total pasivos	8,364,143	9,635,441	6,223,631
Patrimonio (Nota 16):			
Capital pagado	20,000	20,000	20,000
Aporte futura capitalización	7,376	7,376	7,376
Reserva legal	23,687	23,687	11,352
Reserva facultativa	51,172	210	210
Reserva de capital	198,245	198,245	198,245
Superávit por revaluación AF	968,594	968,594	968,594
Resultados acumulados por adopción NIIF	208,616	208,616	208,616
Resultados acumulados	195,524	210,962	123,350
Total patrimonio	1,673,214	1,637,690	1,537,743
Total pasivos y patrimonio	10,037,357	11,273,131	7,761,374

Total pasivos y patrimonio


Dr. Roberto Gilbert Febres Cordera
Gerente General



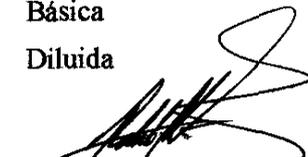

Ing. Paola Maruri Game
Contador General

Ver notas adjuntas

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

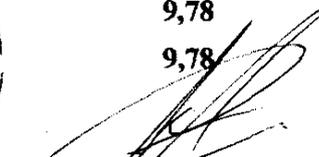
Estado de Resultado Integral

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2011	2010 (Nota 3)
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios	17,740,706	18,949,206
Otros ingresos (Nota 15)	55,661	-
Costo de ventas	2,658,432	3,744,174
Utilidad bruta	15,137,935	15,205,032
Gastos (Nota 17)		
Administrativos	1,537,889	1,053,121
Departamento Cirugía	2,935,935	2,654,129
Servicios Externos	6,210,261	6,393,645
Generales	2,721,457	3,303,339
Resonancia Magnética	363,332	303,634
Tomografía	116,629	414,693
Financieros	17,957	80,907
Otros	913,523	698,621
	320,952	302,943
Utilidad antes de impuesto a la renta		
Gastos por impuesto a la renta (Nota 12 y 15)	125,428	91,981
Utilidad neta del año	195,524	210,962
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	195,524	210,962
Utilidad por acción:		
Básica	9,78	10,55
Diluida	9,78	10,55



Dr. Roberto Gilbert Febres Cordero
Gerente General





Ing. Paola Maruri Game
Contador General

Ver notas adjuntas

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Aporte Futura Capitalizac	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Capital	Superávit Revaluación De PPE	Resultado Aplicación NIIFs	Resultado Acumulado	Total
	<i>(US Dólares)</i>								
Saldos al 1 de enero del 2010 (Nota 3)	20,000	7,376	11,352	210	198,245	968,594	208,616	123,350	1,537,743
Dividendos pagados								-111,015	-111,015
Apropiaciones			12,335					-12,335	-
Utilidad neta del año								210,962	210,962
Saldos al 31 de diciembre del 2010 (Nota 3)	20,000	7,376	23,687	210	198,245	968,594	208,616	210,962	1,637,690
Dividendos pagados								-160,000	-160,000
Apropiaciones				50,962				-50,962	-
Utilidad neta del año								195,524	195,524
Saldos al 31 de diciembre del 2011	20,000	7,376	23,687	51,172	198,245	968,594	208,616	195,524	1,673,214


 Dr. Roberto Gilbert Febres Cordero
 Gerente General




 Ing. Paola Maruri Game
 Contador General

Ver notas adjuntas

COMPAÑÍA ANONIMA CLÍNICA GUAYAQUIL SERVICIOS MÉDICOS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo



Años Terminados el
31 de Diciembre

2011	2010 (Nota 3)
------	------------------

(US Dólares)

Flujos de efectivo usado en actividades de operación:

Recibido de clientes	19,865,737	15,041,829
Pagado a proveedores y empleados	18,894,386	14,185,007
Efectivo generado por las operaciones	971,351	856,822
Intereses pagados	-17,957	-80,907
Impuesto a la renta pagado	-125,428	-91,981
Otros, neto	73,797	15,533
Flujo neto de efectivo usado en actividades de operación	901,763	699,467

Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:

Compras de propiedad, planta y equipos	-529,353	-296,943
Compras acciones	-	-400
Flujo de efectivo usado en actividades de inversión	-529,353	-297,343

Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación:

Pagos obligaciones bancarias	-233,336	-579,997
Dividendos pagados	-160,000	-111,015
Otros	-13,820	-
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiación	-407,156	-691,012

(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo

	-34,746	-288,888
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	1,019,193	1,308,081
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	984,447	1,019,193

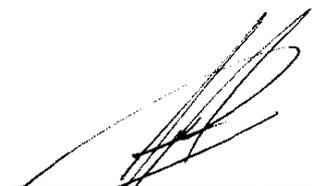
COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2011	2010
	(Nota 3)	
	<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo usado en actividades de operación:		
Utilidad neta	195,524	210,962
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo usado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	246,949	572,733
Provisión Jubilación y desahucio	152,717	109,944
Provisión cuentas incobrables	-	48,779
Participación trabajadores	60,189	56,735
Ajuste de impuesto diferido	-55,661	-
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) Disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2,143,167	-3,891,844
(Aumento) disminución en inventarios	-357,807	-111,293
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	-301,150	-74,301
Aumento (disminución) Gastos pagados por anticipado	-778	692
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-1,089,847	3,799,452
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	-41,668	-
Aumento (disminución) Pasivos acumulados	-49,872	-22,392
Flujo neto de efectivo usado en actividades de operación	901,763	699,467



 Dr. Roberto Gilbert Febres Cordero
 Gerente General



 Ing. Paola Maruri Game
 Contador General

Ver notas adjuntas

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

1. Información General

El objeto principal de la Compañía son las actividades de consulta y tratamiento por médicos de medicina general y especializada, incluso cirujanos en clínicas.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 3 de septiembre de 1953 en Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 23 de Octubre del 2003, regulada por la Ley de Compañías con plazo de duración de 110 años.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Padre Aguirre No. 401 y General Córdova.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía 224 y 179 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contable de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de S. A. al 31 de diciembre del 2011, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la *Nota 4*.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.2. Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía 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.

Conforme a la NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2011. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de enero del 2010, preparado de acuerdo a las NIIF en vigencia al 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de abril del 2011 y 28 de abril del 2010, respectivamente, y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre 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.

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

2.3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos locales.

2.4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar 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.

2.5. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

La provisión para obsolescencia de inventarios y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación por ítems de productos farmacéuticos. Se requiere una provisión del 100% para aquellos inventarios caducados. La provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento se carga a los resultados del año.

2.6. Gastos Pagados por Anticipado

Los gastos pagados por anticipado representan principalmente seguros. Se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato, en doce meses.

2.7. Activos Fijos

2.7.1. Medición en el Momento del Reconocimiento

Los elementos de activos fijos se valoran inicialmente por su costo de adquisición o construcción.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia. Adicionalmente, se considerará los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados integrales del período en que se incurren.

2.7.2. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

2.7.3. Método de Depreciación, Vidas Útiles y Valor Residual

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A la fecha de cierre o siempre que hay un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos o cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce hasta su importe recuperable.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios	50	50
Muebles y enseres y equipos de oficina	10	18
Equipos de computación	3	10
Vehículos	5	5

2.7.4. Retiro o Venta de Activos Fijos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.8. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones representan aportes en una compañía relacionada registrada al costo.

2.9. Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los préstamos 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.

2.10 Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos 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 gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

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

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.11. Impuestos

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

2.11.1. 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 imponderables o deducibles y partidas no son o no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.11.2. Impuestos Diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.12. Beneficios a Empleados

2.12.1. Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año. Las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente, sin aplicar ninguna banda de fluctuación.

2.12.2. Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados integrales del período en que se devenga.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.13. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente, independientemente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los servicios.

2.14. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15. Compensación de Saldos y Transacciones

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

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.16. Instrumentos Financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para lo que fueron adquiridos. Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando se tiene derecho legal de compensar y se tiene la intención de cancelar sobre una base neta.

A la fecha de preparación de los estados Financieros la compañía no tiene la intención de convertir sus activos y pasivos en Instrumentos Financieros.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.17. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (enmendada en el 2010)	Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero del 2013
NIIF 10 (enmendada en el 2011)	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11 (enmendada en el 2011)	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12 (enmendada en el 2011)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13 (enmendada en el 2011)	Mediación del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19 (enmendada en el 2011)	Beneficios a empleados, cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definitivos y beneficios por terminación	1 de enero del 2013

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Según Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre de 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adopta estas normas a partir del 1 de Enero del 2011.

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplan con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de Diciembre del 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de Diciembre del 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según describe en la Nota 2 (Resumen de políticas contables significativas)

Como parte de la presentación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de Enero del 2010.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.1. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

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 por la Compañía:

3.1.1. Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2010

	Período de Transición año 2010	
	Ref. 1 de Enero	31 de Diciembre
	<i>(US Dólares)</i>	
Patrimonio de acuerdo a NEC	360,533	460,480
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Ajuste de vida útil	(a) 611,653	611,653
Incremento de la obligación por beneficios definidos	(b) -403,037	-403,037
Revalorización terreno y edificios	(c) 968,594	968,594
Total ajustes	1,177,210	1,177,210
Patrimonio de acuerdo a NIIF	1,537,743	1,637,690

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

i. Sin efectos en el Patrimonio (Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	Saldos al	
			31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
<i>(US Dólares)</i>				
Crédito tributario por retenciones en la fuente	Incluidos en cuentas por cobrar	Separado en la cuenta activo por impuestos corrientes	553,687	479,386
Intereses por pagar	Incluido en gastos acumulados	Incluido como parte de la cuenta vencimientos corrientes de las obligaciones	19,637	21,502

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

ii. Con efecto en el Patrimonio

a) Ajuste de vida útil

Ciertos activos fijos de la Compañía fueron evaluados para considerar su vida útil real y reconocer el ajuste correspondiente.

b) Incremento de la Obligación por Beneficios Definidos

Las provisiones para jubilación y desahucio estaban reconocidas en una porción del valor actual de la reserva matemática. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente. Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución en utilidades retenidas por US\$ 403,037.00 y US\$ 403,037.00 al 1 de enero y diciembre del 2010, respectivamente.

c) Revalorización de Terreno y Edificio

La Compañía reconoció la revalorización de Terreno y edificio a partir del costo de adquisición, al valor razonable de acuerdo con estudio realizado por perito evaluador independiente

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

3.1.2 Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010 (continuación)

i. Sin efectos en Resultados (reclasificaciones entre ingresos, costos y gastos)

La Administración de la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Partidas	Presentación bajo NEC	Presentación bajo NIIF	31 de diciembre 2010 <i>(US Dólares)</i>
Participación trabajadores	Después de utilidad antes participación impuesto	Dentro del costo de ventas, de gastos de ventas y e administración	56,735

COMPañÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.1.3. Ajustes Significativos en el Estado de Flujos de Efectivo por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010:

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según las NEC.

4. Estimaciones y Juicios Contables Relevantes

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la *Nota 2.2*, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4.2. Vida Útil de Activos Fijos

Como se describe en la Nota 2.7.3, la Compañía revisa la vida útil estimada de activos fijos al final de cada periodo anual. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto al desarrollo tecnológico esperado y los usos alternativos de los activos. La presunción respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implica un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de prever.

4.3. Beneficios a Empleados

El costo de beneficios definidos por planes de jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el valor actual de la obligación se determina mediante evaluaciones actuariales.

La evaluación actuarial implica hacer suposiciones acerca de los tipos de descuento, los futuros aumentos salariales, la tasa de mortalidad y los futuros aumentos de pensiones. Todos los supuestos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno publicado por el Banco Central del Ecuador. La tasa de mortalidad se basa en las tablas de mortalidad del país, de disponibilidad pública.

El futuro aumento de los sueldos y las pensiones se basan en los aumentos previstos para el futuro de las tasas de inflación para el país. Más detalle de las hipótesis utilizadas se describe en la *Nota 14*.

5. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Caja	16,952	791	10,390
Bancos	967,495	1,018,402	1,297,691
TOTAL	984,447	1,019,193	1,308,081

La Compañía mantiene depósitos en cuentas corrientes en dólares estadounidenses en diversos bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Deudores comerciales:			
Clientes	1,872,355	4,955,432	1,374,890
Provisión para cuentas dudosas	-61,689	-61,689	-12,910
Subtotal	1,810,666	4,893,743	1,361,980
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	1,415,842	633,637	341,652
Funcionarios y empleados	414,526	256,609	46,974
Otras	131,804	131,189	321,507
Subtotal	1,962,172	1,021,435	710,133
	3,772,838	5,915,178	2,072,113

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por prestación de servicios médicos, hospitalización y medicinas principalmente con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento específica.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como siguen:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	61,689	12,910
Provisión con cargo a resultados	-	48,779
Saldo al final del año	61,689	61,689

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Inventarios

Los Inventarios al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Suministros médicos	551,953	81,781
Suministros varios	21,765	134,130
Saldo al final del año	573,718	215,911

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, no existen inventarios asignados en garantías.

8. Activos Fijos

Los Activos Fijos se incrementaron como sigue:

	Saldo a Diciembre 2009	Adiciones neto	Saldo a Diciembre 2010 <i>DOLARES</i>	Adiciones neto	Saldo a Diciembre 2011
No depreciables	270,309	11,118	281,427	-	281,427
Depreciables	5,810,335	285,825	6,096,160	529,353	6,625,513
Dep. acum.	(2,288,676)	(524,665)	(2,813,341)	(246,950)	(3,060,291)
Total	3,791,968	(227,722)	3,564,246	282,403	3,846,649

Los Terrenos y Edificios se encuentran hipotecados al Banco de Machala

9. Inversiones en Acciones

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Floorcom S.A.	400	400	-

La compañía Floorcom S.A., no ha ejercido ningún tipo de actividad comercial.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones Bancarias

Representa préstamo otorgado por Banco de Machala al 10% anual que vence en marzo 4 de 2012.

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Proveedores no relacionados	3,039,026	3,896,036	1,794,483
Proveedores relacionados	3,088,675	2,964,213	1,791,480
Honorarios	384,752	753,277	360,331
Otras	29,625	18,399	17,169
	6,542,078	7,631,925	3,963,463

Las cuentas por pagar a proveedores no relacionados y relacionados, representan facturas principalmente por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 90 días y no devengan interés.

Los honorarios, representadas por los servicios prestados por médicos con plazo de hasta 90 días no devengan interés.

12. Impuestos

12.1. Activos y Pasivos Corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la fuente	854,010	553,687	479,386
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	125,428	-	49,908
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	29,649	154,283	56,449
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	59,747	102,209	19,146
	214,824	256,492	125,503

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	75,595
Provisión con cargo a resultados	125,428	91,981
Pagos	-	-167,576
Saldo al final del año	125,428	-

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto corriente	125,428	91,981
Impuesto diferido	-55,661	-
Saldo al final del año	69,767	91,981

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	320,952	302,943
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	90,384	18,550
Rebajas especiales	-	-23,108
Utilidad gravable	411,336	298,385
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta por pagar	98,721	74,597
 Anticipo Impuesto a la renta	 125,428	 91,891

Al 31 de Diciembre de 2011 el Impuesto a la Renta Causado es US\$ 98,721 (US\$ 74,597 en 2010), sin embargo el anticipo de Impuesto a la Renta calculado es US\$ 125,428 (US\$ 91,891 en 2010), de acuerdo con la norma tributaria vigente el Anticipo de Impuesto a la Renta calculado se convierte en Impuesto definitivo por ser mayor al Impuesto a la renta Causado.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 24% (25% en el año 2010).

El Servicio de Rentas Internas realizo una revisión a la Compañía por la declaración del año 2004, no se determino valores a pagar.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

12.3. Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	320,952	302,943
Impuesto a la renta corriente	125,428	91,891
Tasa efectiva de impuesto	39,08%	30,33%

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fueron como sigue:

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Tasa impositiva legal	24,00%	25,00%
Incremento por gastos no deducibles	6,75%	1,53%
Disminución por rebajas especiales	0,00%	-1,90%
Incremento por calculo de anticipo	12,33%	5,70%
Tasa impositiva efectiva	<u>39,08%</u>	<u>30,33%</u>

12.4.1. Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

12.4.2. Impuesto a la Renta y Anticipo

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades la producción y cultivo de banana.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banana, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

12.4.3. Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

12.4.4. Impuestos Ambientales

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

12.4.5. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
 - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.

13. Pasivos Acumulados

Los Pasivos Acumulados consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Participación a trabajadores	60,189	57,358	35,230
Beneficios sociales	81,898	74,412	60,331
	142,087	131,770	95,561

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los movimientos fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2009	60,331	35,230	95,561
Provisiones	209,246	56,735	265,981
Pagos	-195,166	-34,607	-229,773
Saldos al 31 de diciembre del 2010	74,412	57,358	131,770
Provisiones	288,366	60,189	348,555
Pagos	-280,880	-57,358	-338,238
Saldos al 31 de diciembre del 2011	81,898	60,189	142,087

14. Obligaciones Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	31 de diciembre 2011	2010	1 de enero 2010
	<i>(US Dólares)</i>		
Banco de Machala	81,072	-	249,575
Jubilación Patronal	679,630	571,009	482,806
Bonificación por Desahucio	157,435	127,159	122,078
Otros	-	-	196,239
	918,137	698,168	1,050,698

Banco de Machala, representan al 31 de diciembre de 2011 dos préstamos otorgados al 11,82% y 9,76% anual con vencimientos en Noviembre 22 de 2013 y Diciembre 6 de 2013 respectivamente.

14.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	571,009	482,806
Costo de los servicios del período corriente	53,051	29,157
Costo por intereses	36,868	31,025
Ganancias (pérdidas) actuariales	28,061	46,753
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-6,082
Beneficios pagados	-9,359	-12,650
Saldo al fin del año	679,630	571,009

14.2. Bonificación por Desahucio

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

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	127,159	122,078
Costo de los servicios del período corriente	4,902	11,274
Costo por intereses	8,265	7,674
Ganancias (Perdidas) actuariales	21,569	-9,856
Beneficios pagados	-4,460	-4,011
Saldo al fin del año	157,435	127,159

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 al 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 actuarial de costeo de crédito unitario proyectado. 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 cargan o abonan en los resultados del período.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no existen ganancias y pérdidas actuariales ni costos de los servicios pasados no reconocidos.

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

	31 de Diciembre	
	2011	2010
	%	%
Tasa de descuento	7,00%	6,50%
Tasa esperada del incremento salarial	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,20%
Tasa de rotación (promedio)	8,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	7,60	5,70
Tabla de mortalidad e invalidez (2011 y 2010: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

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

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo actual del servicio	57,953	40,431
Intereses sobre la obligación	45,133	38,699
Ganancias (Pérdidas) actuariales reconocidas en el año	49,630	36,897
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-6,082
	152,716	109,945

15. Impuesto Diferido

Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuesto diferidos.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Los movimientos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	489,571	441,503
Provisión por ajuste de vida útil	-55,661	48,068
Saldo al final del año	433,910	489,571

Los efectos fueron el registro de pasivo por impuestos diferidos y una disminución en las utilidades retenidas debido a: (i) las diferencias temporarias entre la base fiscal de los activos y pasivos y su valor contable de tales activos y pasivos por US\$ 441,504 y US\$ 489,571 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	1 de Enero 2010	31 de Diciembre 2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos por impuestos diferidos:		
Revalorización de propiedad, planta y equipos	239,397	239,397
Diferencia en la vida útil	202,107	250,174
Total pasivos por impuestos diferidos	441,504	489,571
Total pasivos netos por impuestos diferidos	441,504	489,571

16. Patrimonio

16.1. Capital Emitido

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital emitido consiste de 20.000 participaciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

16.2 Reservas

Reserva Legal y Facultativa.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas. La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Reserva de capital y Superávit por revaluación.- De acuerdo a Resolución No. SC.G.I.CI.CPA.IFRS11.03 de la Superintendencia de Compañías emitida el 1 de marzo de 2011, el saldo de las reservas de capital y por valuación, originados en la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador no podrán distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Resultado Aplicación NIIFs.- De acuerdo a Resolución No. SC.G.I.CI.CPA.IFRS11.03 de la Superintendencia de Compañías emitida el 1 de marzo de 2011, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF no podrá ser distribuido entre los accionistas y no podrá ser capitalizado para aumentar capital. Este saldo acreedor podrá ser utilizado para enjugar pérdidas acumuladas y del último periodo económico, si las hubiere, y podrá ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

16.3. Utilidades Retenidas

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$ 208,616, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF).

17. Partes Relacionadas

17.1. Transacciones con Partes Relacionadas

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas.

	2011	2010
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos:		
Servicios externos	6,119,166	5,747,508

Los gastos corresponden a servicios médicos y compra de medicinas y se efectuaron en términos y condiciones comparables en los precios utilizados para terceros.

17.2. Administración y Alta Dirección

Los miembros de la administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17.3. Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La gerencia clave de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y el staff de directores y gerentes. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía. Se representan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos fijos	145,299	109,229
Beneficios sociales	<u>26,568</u>	<u>20,151</u>
Total	<u>171,867</u>	<u>129,380</u>

Durante el año 2011 y 2010 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

18. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 30 de marzo de 2012

19. 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 (30 de Marzo del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
