
HOSPITAL DEL RIO HOSPIRIO S.A.

CONTENIDO:

	Página
Estados de situación financiera	3
Estados únicos de resultados integral	4
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estados de flujos de efectivo por el método directo	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 30

Abreviaturas

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

HOSPITAL DEL RIO HOSPIRIO S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**
(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31,		Diciembre 31,
		2.011	2.010	2.010
		NIIF		NEC
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	285.390	21.912	21.912
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4.315.418	1.409.989	1.523.468
Inventarios	6	226.400	123.421	135.247
Otros activos corrientes	7	141.897	40.008	61.097
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		4.969.105	1.595.330	1.741.724
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, planta y equipo	8	903.134	729.066	758.517
Derechos Fiduciarios	9	19.431.442	18.056.418	9.221.484
Cuentas por cobrar a largo plazo	10	609.788	991.528	991.528
Cargos diferidos			2.744	1.901.417
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		20.944.364	19.779.756	12.872.946
TOTAL DEL ACTIVO		25.913.469	21.375.086	14.614.670
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones con instituciones financieras	11	300.000	327.267	327.267
Proveedores	12	919.687	831.574	819.747
Obligaciones con empleados e impuestos corriente	13	252.279	170.062	248.356
Documentos por pagar	14	1.449.828	892.638	1.118.485
Otros pasivos financieros	15	1.307.927	460.538	553.835
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		4.229.721	2.682.079	3.067.690
PASIVO NO CORRIENTE				
Descuentos en servicios de salud	16	7.038.054	7.496.450	7.497.192
Prestamos bancarios	17	296.103	366.010	366.011
Provision para jubilacion patronal y deshaucio	18	270.791	270.791	
Otros pasivos a largo plazo	19	750.069	7.231	6.490
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		8.355.017	8.140.482	7.869.693
TOTAL DEL PASIVO		12.584.738	10.822.561	10.937.383
PATRIMONIO NETO				
Capital social	20	48.460	48.460	48.460
Aportes para futura capitalizacion	20	10.225.404	7.310.759	7.310.758
Reservas		62	62	62
Resultados acumulados		(3.644.098)	(1.820.666)	(1.820.666)
Otros resultados integrales	9	9.060.781	9.060.781	
Resultados acumulados por adopcion de la NIIF	21	(2.254.248)	(2.185.544)	
Resultado total integral		(107.630)	(1.861.327)	(1.861.327)
SUMA EL PATRIMONIO NETO		13.328.731	10.552.525	3.677.287
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		25.913.469	21.375.086	14.614.670

Dr. Esteban Moscoso V.
GERENTE GENERAL

Ing. María del Pilar Tapia
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS INANCIEROS

HOSPITAL DEL RIO HOSPIRIO S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Al 31 de diciembre de,</u>	
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Hospitalizacion	5.367.539	3.493.884
Farmacia	1.260.112	1.080.150
Asistencia medica	0	41.432
	<u>6.627.651</u>	<u>4.615.466</u>
COSTO DE VENTA	<u>(5.990.813)</u>	<u>(4.736.440)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS	636.838	(120.974)
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de ventas	91.368	251.114
Gastos de administracion	622.736	1.336.372
Medicos	557	37.478
	<u>(714.661)</u>	<u>(1.624.964)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	(77.823)	(1.745.938)
OTROS INGRESOS		
Intereses ganados	53.507	77.565
Reembolso de gastos	46.695	
Utilidad en venta de activos fijos		3.817
Servicios por transferencias		1.200
Otros	25.146	20.785
	<u>125.348</u>	<u>103.367</u>
OTROS EGRESOS		
Gastos financieros	74.066	188.908
Intereses y multas IESS y SRI		18.976
Otros	81.089	10.872
	<u>(155.155)</u>	<u>(218.756)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	(107.630)	(1.861.327)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</u>	<u>(107.630)</u>	<u>(1.861.327)</u>

Dr. Esteban Moscoso V.
GERENTE GENERAL

Ing. María del Pilar Tapia
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HOSPITAL DEL RIO HOSPIRIO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futura Capitalizacion</u>	<u>Reservas Legal</u>	<u>Reservas Facultativa</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Resultados Acumulados Adopcion NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total del Patrimonio</u>
Enero 1, 2010	48.460	6.429.318	6	56			2.112	(1.822.778)	4.657.174
Transferencias							(1.822.778)	1.822.778	0
Aporte por contrato de administracion		73.000							73.000
Aprte de accionistas		808.440						0	808.440
Resultado del ejercicio 2010								(1.861.327)	(1.861.327)
Diciembre 31, 2010	48.460	7.310.758	6	56		0	(1.820.666)	(1.861.327)	3.677.287
Ajustes neto - NIIF						(2.254.248)			(2.254.248)
Reavaluo de activos fijos					9.060.781				9.060.781
Transferencias							(1.861.327)	1.861.327	
Aportes para futuras capitalizaciones		2.914.646							2.914.646
Ajuste resultados acumulados - neto							37.895	0	37.895
Resultado del ejercicio 2011								(107.630)	(107.630)
Diciembre 31, 2011	48.460	10.225.404	6	56	9.060.781	(2.254.248)	(3.644.098)	(107.630)	13.328.731

Dr. Esteban Moscoso V.
GERENTE GENERAL

Ing. María del Pilar Tapia
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HOSPITAL DEL RIO HOSPIRIO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	Diciembre 31,	
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	6.375.029	4.170.480
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.663.590)	(4.939.417)
Cuentas por cobrar	(2.198.396)	(611.352)
Pagos anticipados	(26.323)	45.689
Inventarios	0	34.074
Cuentas y documentos por pagar	174.623	106.858
Ajustes resultados acumulados	37.895	
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	(2.300.762)	(1.193.668)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos fijos - neto	(261.241)	203.944
Inversiones a largo plazo		5.544
Derechos fiduciarios	121.528	(2.744)
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(139.713)	206.744
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras	(210.693)	62.515
Aportes para futuras capitalizaciones	2.914.646	808.440
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	2.703.953	870.955
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	263.478	(115.969)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	21.912	137.881
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>285.390</u>	<u>21.912</u>

Dr. Esteban Moscoso V.
GERENTE GENERAL

Ing. María del Pilar Tapia
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HOSPITAL DEL RIO HOSPIRIO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	(107.630)	(1.861.327)
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	80.497	733.489
Provisiones para beneficios sociales	65.798	31.634
Provision para cuentas incobrables	5.998	
Servicios por facturar	(377.970)	
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) disminucion de cuentas por cobrar	(2.198.396)	2.348.726
(Aumento) disminucion de inventarios y pagos anticipados	(26.323)	79.763
Aumento (disminucion) de cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	257.264	(2.525.953)
EFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(2.300.762)</u>	<u>(1.193.668)</u>

Dr. Esteban Moscoso V.
GERENTE GENERAL

Ing. María del Pilar Tapia
CONTADORA

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HOSPITAL DEL RIO HOSPIRIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACION GENERAL

HOSPITAL DEL RIO HOSPIRIO S.A., fue constituida en el Ecuador el 14 de noviembre del 2002, su objeto social es la de dedicarse a la prestación de servicios médicos en general, pudiendo la Compañía para cumplir su objeto social podrá adquirir derechos reales o personales, además podrá contraer obligaciones y suscribir todo tipo de contratos permitidos por la Ley siempre que estén relacionados con su objeto social. El domicilio principal de la compañía es el Cantón Cuenca Provincia del Azuay, el plazo de duración inicial de la compañía es de 50 años desde su constitución, pudiendo ser ampliado o reducido por mayoría absoluta en Asamblea General de Accionistas.

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

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

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

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

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- Los cuatro estados financieros de presentación obligatoria serán: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Evolución del Patrimonio, y; Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 1	Exención limitada de las revelaciones comparativas de la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez	Julio 1, 2010
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos mínimos	Enero 1, 2011
Enmienda CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010
Enmienda CINIIF 12	Impuestos diferidos recuperación de Activos subyacentes	Enero 1, 2012
Enmienda NIC 1	Presentación de Estados Financieros	Julio 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2011, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

HOSPITAL DEL RIO HOSPIRIO S.A., debido a la particularidad de la operación de 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 son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que de ser adoptadas las enmiendas que apliquen para la Compañía en los estados financieros en los períodos futuros, podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, 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 2010.

Los estados financieros de **HOSPITAL DEL RIO HOSPIRIO S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, tal como se define en la NIIF 1 “*Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*”, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF, al 1 de enero del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b. Bases de preparación

Los estados financieros de **HOSPITAL DEL RIO HOSPIRIO S. A.**, comprenden su fecha de transición a las NIIF el 1 de enero de 2011. La empresa presentó sus estados financieros anuales, conforme principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador anteriores, el 31 de diciembre de cada año, incluyendo el 31 de diciembre de 2010.

Los estados financieros de **HOSPITAL DEL RIO HOSPIRIO S. A.**, son elaborados y presentados su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF el 1 de enero de 2011; y presentó su estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010 (enero 1 del 2011), los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

d. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los saldos cuyos vencimientos son superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

De acuerdo al análisis de la antigüedad de la cartera la compañía ha constituido una provisión para cuentas incobrables.

e. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

f. Activos por impuestos corrientes

En esta cuenta se presentan las retenciones en la fuente hechas por clientes que serán utilizados como crédito tributario al momento del pago del impuesto a la renta, disminuyendo del impuesto causado.

La compañía en el año 2011 no ha determinado anticipo de impuesto a la renta basados en el artículo 76 del reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

g. Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo 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 y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, 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.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Instalaciones	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo e instrumental médico	10
Equipos de computación	3

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

h. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, 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 resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

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 preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar 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.

i. Impuestos

Impuesto a la renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en ventas, este tipo de impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual es del 12% tanto para compras como para ventas.

Las retenciones en la fuente es un impuesto que se genera por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, el pago es mensual y los porcentajes de retención son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

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 se 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 re estimación 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.

j. Provisiones

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

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

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

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

l. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los principales ingresos que se originan de la operación del hospital son por: hospitalización, farmacia, asistencia médica; adicionalmente se obtienen ingresos financieros que se originan en las ventas de tarjetas DSS.

m. Costos y Gastos

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

n. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del servicio durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Baja en cuentas de un activo financiero

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

ñ. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

o. Utilidad neta por acción

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

p. Importancia relativa

Al determinar la información sobre las diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con la NIC 34, se ha considerado la importancia relativa en relación con los estados financieros.

q. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	NIIF		NEC
Cajas	268	279	279
Fondo rotativo	1.400	766	766
Saldos en bancos	218.289	20.768	20.768
Depositos en transito	65.407		
Ingresos transitorios	26	99	99
Total	<u>285.390</u>	<u>21.912</u>	<u>21.912</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los activos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,		
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>2.010</u>
	NIIF		NEC
Cuentas y documentos por cobrar			
Fideicomiso mercantil	3.503.117	952.864	970.528
Ecuaelectricidad	64.985	130.000	130.000
Renovacion de seguros		(831)	20.920
Tarjetas de credito	13.833	68.540	68.540
Documentos por cobrar	48.244	65.162	65.162
Cuentas por cobrar empresas publicas	153.278	13.125	13.125
Convenios empresariales	32.840	2.200	2.200
Servicios pendientes de facturar	377.970		
Subtotal	<u>4.194.267</u>	<u>1.231.060</u>	<u>1.270.475</u>
Otras cuentas por cobrar			
Anticipos de honorarios	31.690	26.926	26.926
Anticipos a proveedores	4.521	(1.956)	45
Anticipos y prestamos a empleados	1.807	3.196	3.599
Compañías relacionadas	23.610	116.807	116.807
Seguros por cobrar	74.368	58.246	58.246
Credito hospitalario	48.382	35.591	35.591
Otras cuentas por cobrar	9.633	6.983	11.779
Subtotal	<u>194.011</u>	<u>245.793</u>	<u>252.993</u>
(-) Provision para cuentas incobrables (A)	<u>(72.862)</u>	<u>(66.864)</u>	
Total	<u>4.315.416</u>	<u>1.409.989</u>	<u>1.523.468</u>

(A) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2011 es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	0
Ajustes NIIF	(66.864)
Diciembre 31, 2010	(66.864)
Provisión cuentas incobrables 2011	(5.998)
Diciembre 31, 2011	<u>(72.862)</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así:

	<u>diciembre, 31</u>		<u>diciembre, 31</u>
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>2.010</u>
	NIIF		NEC
Inventario de farmacia	129.904	106.946	106.946
Inventario de bodega (suministros)	35.338	28.301	28.301
Inventarios en consignacion	72.984	0	0
	<u>238.226</u>	<u>135.247</u>	<u>135.247</u>
(-) Provision por obsolescencia	(11.826)	(11.826)	
Total	<u>226.400</u>	<u>123.421</u>	<u>135.247</u>

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En este rubro se incluye:

	<u>Diciembre 31,</u>		
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	NIIF		NEC
Retenciones en la fuente	103.601	33.723	49.514
Credito tributario		6.005	6.005
Retenciones por transferencias al exterior			
Contratos por regularizar	38.016		5.298
Garantias por liquidar	280	280	280
Total	<u>141.897</u>	<u>40.008</u>	<u>61.097</u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Los bienes de la Compañía son:

<u>Descripcion</u>	<u>Costo</u> <u>Historico</u>	<u>Depreciacion</u> <u>Acumulada</u>	<u>Diciembre 31,</u>		
			<u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>2.010</u>
			NIIF		NEC
Instalaciones hospital	60.957	15.576	45.381	50.501	58.362
Equipos de computacion	17.420	14.029	3.391	10.592	14.468
Equipo de oficina	72.742	23.062	49.680	57.996	58.009
Muebles y enseres	340.826	90.506	250.320	283.210	286.386
Equipo instrumental medico	655.363	101.001	554.362	326.767	341.292
Total	<u>1.147.308</u>	<u>(244.174)</u>	<u>903.134</u>	<u>729.066</u>	<u>758.517</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2011 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciacion</u>	<u>Valor</u>
	<u>Historico</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo inicial	1.131.865	(68.806)	1.063.059
Adquisiciones	34.245		34.245
Bajas	(238.189)		(238.189)
Gasto depreciacion		(100.598)	(100.598)
Diciembre 31, 2010 - NEC	927.921	(169.404)	758.517
Ajustes adpocion NIIF	(56.304)	26.853	(29.451)
Diciembre 31, 2010 - NIIF	871.617	(142.551)	729.066
Adquisiciones	275.792		275.792
Bajas y/o ajustes	(101)	(21.126)	(21.227)
Gasto depreciacion		(80.497)	(80.497)
Diciembre 31, 2011	1.147.308	(244.174)	903.134

9. DERECHOS FIDUCIARIOS

El saldo de esta cuenta se constituye por los bienes y derechos fiduciarios entregados para la constitución del Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Rio HUR, el mismo que es administrado por Enlace Negocios Fiduciarios Sociedad Anónima Administradora de Fondos y Fideicomisos (Fiduciaria). El detalle de los bienes y derechos que constituyen este Fideicomiso es como sigue:

	<u>diciembre, 31</u>	<u>diciembre, 31</u>	<u>diciembre, 31</u>
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>2.010</u>
	NIIF		NEC
DESCUENTOS SERVICIOS SALUD	6.670.582	6.664.192	5.285.840
DESCUENTOS SERVICIOS SALUD CANJE	870.812	870.812	996.468
DSS TRANSFERENCIAS			528.131
UNIVERSIDAD DEL AZUAY			667.852
APORTES ACCIONES ORDINARIAS	2.210.771	2.135.934	2.135.934
APORTE INICIAL AL PROYECTO	2.306.041	2.306.041	1.542.852
ACCIONES ORDINARIAS			45.960
ACCIONES PREFERIDAS			2.500
AUMENTO DE CAPITAL AÑO 2007			965.406
APORTE CAPITAL SOCIOS PREFERIDOS	1.623.500	1.683.500	1.683.500
CANJES HOSPITAL DEL RIO	(3.241.455)	(3.241.455)	(3.241.455)
HOSPITAL DEL RIO S.A.	(1.419.590)	(1.423.387)	(1.391.504)
NOVACION DE CREDITO (A)	1.350.000		
TERRENOS (B)	1.670.370	1.670.370	
EDIFICIOS (B)	7.390.411	7.390.411	
Total	19.431.442	18.056.418	9.221.484

(A) El saldo de esta cuenta está representada por un contrato de Novación por Sustitución de Deudor suscrito entre la Compañía Maldonado Fiallo Hnos Cía. Ltda. (Acreedora) y el Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Rio, por una deuda a favor de la parte Acreedora originada en la construcción del Hospital, lo cual luego de varias diligencias, se acordó establecer la obligación en US\$ 1.350.000, valor que queda a cargo de la compañía **HOSPITAL DEL RIO HOSPIRIO S.A.**

(B) Corresponde al registro del reavaluo de los bienes inmuebles de la Compañía, dicho reavaluo se encuentra respaldado por el informe de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, el crédito se cargo a la cuenta patrimonial “otros resultados integrales” subcuenta “superávit por revaluación de propiedad planta y equipo”

10. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta está constituido por los saldos pendientes de cobro de la venta de las tarjetas Hospigold Horpirio y Hospirio Card, cuyo detalle es el siguiente:

	<u>diciembre, 31</u>		<u>diciembre, 31</u>
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>2.010</u>
	NIIF		NEC
Hospigold Hospirio			
Hospigold Titular y familia	375.074	672.417	672.417
Hospigold Titular	22.123	28.824	28.824
Hospigold sin seguro	61.081	70.287	70.287
Hospigold canje	78.536	87.337	87.337
Afiliacion membresia	39.167	69.468	69.468
	<u>575.981</u>	<u>928.333</u>	<u>928.333</u>
Hospirio Card			
Hospirio Card titular y familia	22.651	52.038	52.038
Hospirio Card canje 100%	11.157	11.157	11.157
	<u>33.808</u>	<u>63.195</u>	<u>63.195</u>
Total	<u>609.789</u>	<u>991.528</u>	<u>991.528</u>

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de las obligaciones que la compañía es el siguiente:

		<u>diciembre, 31</u>		<u>diciembre, 31</u>
		<u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>2.010</u>
		NIIF		NEC
Fininvest Overseas Inc.	(A)	300.000	327.267	327.267
Total		<u>300.000</u>	<u>327.267</u>	<u>327.267</u>

(A) El detalle de las obligaciones por pagar al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

No.	Tasa de	Fechas de		Plazo	Valor	Registro Banco Central	
	Interes	Desembolso	vencimiento			Numero	Fecha
1	14%	15/03/2010	12/03/2011	360	43.610	310040	27/04/2010
2	14%	15/03/2010	12/03/2011	360	256.390	310035	27/04/2010
	Total				<u>300.000</u>		

12. PROVEEDORES

El detalle con los principales proveedores es como sigue:

	<u>diciembre, 31</u>		<u>diciembre, 31</u>
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>2.010</u>
	NIIF		NEC
Corporpunt S.A.		86.522	86.522
Simed S.A.	38.070	34.582	34.582
Colineal Corporation Cia. Ltda.	29.449	73.128	73.128
Panamericana del Ecuador S.A.		97.615	97.615
Pauta Cordova Jorge Enrique	19.953	22.414	22.414
Cordero Moreno & Corral Abogados Cia. Ltda.	33.122	10.988	10.988
Oriental Medical del Ecuador C.A.		26.252	26.252
Conjunto Hospital Universitario del Rio	7.550	27.989	27.989
Computadora y facilidades Cia. Ltda.	24.684	17.527	17.527
Viat Cia. Ltda.	39.569	18.063	18.063
Softcase Cia. Ltda.	12.879	17.490	17.490
Jose Verdesoto Cia. Ltda	47.767	40.221	40.221
Quifatex S.A.	37.073	17.452	17.452
Andrade Moreno y Otro	21.997	29.197	29.197
Vintimilla Alvarez Rosalia	22.846		
Ugalde Puyol Jorge Edmundo	14.725		
MA & M Marketing Integral S.A.	28.057		
Emac	22.147		
Proveedores varios	98.230		
Prokliner Cia. Ltda.	12.309		
Cega International Traders S.A.	41.669		
Corpo & Medica Cia. Ltda.	10.835		
Alvarez Larrea Equipos Medicos Alem C. Ltda.	33.944		
Dismedic Cia. Ltda.	31.490		
Leterago del Ecuador S.A.	17.771		
Baxter Ecuador S.A.	17.273		
Oncobiologico Cia. Ltda.	20.827		
Lopez Mendieta Mirian del Rocio "Difasur"	40.387		
Otros proveedores	195.064	312.134	300.307
	<u>919.687</u>	<u>831.574</u>	<u>819.747</u>

13. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS E IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,		
	2011	2010	2010
	NIIF		NEC
Obligaciones con el IESS	29.662	21.637	10.537
Sueldos por pagar	107.209	85.131	85.132
Provisiones de beneficios sociales	69.912	24.418	97.635
Impuestos por pagar	45.496	38.876	55.052
Total	<u>252.279</u>	<u>170.062</u>	<u>248.356</u>

14. DOCUMENTOS POR PAGAR

En este rubro se incluye lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2010</u>	<u>2010</u>
		NIIF	NEC
Préstamos de Accionistas			
Préstamos Universidad del Azuay (A)	808.000	315.000	315.000
Intereses por pagar Universidad del Azuay	<u>6.148</u>		
	814.148	<u>315.000</u>	<u>315.000</u>
Préstamos de Compañías Relacionadas			
Cuentas por pagar Fideicomiso Mercantil HUR	573.427	516.879	742.726
Clientes Fideicomiso por pagar	60.253	60.759	60.759
Convenio Universidad del Azuay	<u>2.000</u>		
	<u>635.680</u>	<u>577.638</u>	<u>803.485</u>
Total	<u>1.449.828</u>	<u>892.638</u>	<u>1.118.485</u>

EVENTO SUBSECUENTE

(A) En enero del 2012 se firma el contrato de mutuo por US\$ 800.000; posteriormente en marzo del 2012, se firma un nuevo contrato de mutuo por US\$ 620.000. Por la naturaleza y destino del préstamo (Servicio Público de Salud) no se fija tasa de interés alguna, como garantía se ha firmado pagarés por las sumas totales de cada contrato.

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,		
	2011	2010	2010
	NIIF		NEC
Anticipo de clientes			
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	280.000		
Depositos en transito	57.630		
Anticipos de clientes	305.151	328.439	328.439
	<u>642.781</u>	<u>328.439</u>	<u>328.439</u>
Otras cuentas por pagar			
Maldonado Fiallo Hnos Cia. Ltda. (A)	544.849		
Consignaciones por liquidar	72.984		
Asistencia medica por pagar		17.411	17.411
Depositos en transito		84.739	84.739
Cuentas por pagar año 2007			79.313
Otras cuentas por pagar	47.314	28.703	42.687
Provsiones por pagar	6.743	1.246	1.246
	<u>671.890</u>	<u>132.099</u>	<u>225.396</u>
Total	<u>1.314.671</u>	<u>460.538</u>	<u>553.835</u>

(A) El total de la obligación pendiente de pago con este acreedor es de US\$ 1.198.959, para efectos de presentación se ha clasificado en corto y largo plazo de acuerdo a los vencimientos de la tabla de amortización. El origen de esta obligación se describe en la nota 9.

16. DESCUENTOS EN SERVICIOS DE SALUD

El saldo de esta cuenta corresponde a convenios por Servicios d Salud (DSS), se ha considerado como un pasivo diferido pues corresponde a servicios por entregar a los clientes, las ventas iniciales se realizo a través del Fideicomiso HUR, las ventas de estos convenios se efectuaron hasta el año 2008, luego de esa fecha están restringidas dichas ventas bajo ese sistema. La afectación a resultados de estos saldos es mediante la utilización del beneficiario los servicios que contrato. El detalle contable de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,		
	2011	2010	2010
	NIIF		NEC
Descuentos en servicios de salud	7.038.054	7.394.543	7.394.543
Hospicard servicios de salud		101.907	102.649
Total	<u>7.038.054</u>	<u>7.496.450</u>	<u>7.497.192</u>

17. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía mantiene registrado un saldo por pagar como obligaciones bancarias por US\$ 296.103, el origen de esta obligación es por la venta de pagarés de clientes de la compañía al Banco del Austro S.A. Mientras que el saldo que se presenta al 31 de diciembre del 2010 el saldo registrado es con el Banco del Austro por unos pagares entregados como garantía, obligación que de acuerdo a la confirmación de saldos recibido por los auditores del año 2010 el Banco de Austro indica que el Hospital no mantiene obligaciones pendientes de pago.

18. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de esta cuenta durante el año 2011 es como sigue:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Ajustes por adopción NIIF	<u>241.829</u>	<u>28.962</u>	<u>270.791</u>
Diciembre 31, 2010 (NIIF)	241.829	28.962	270.791
Provisión 2011	-	-	-
Diciembre 31, 2011	<u>241.829</u>	<u>28.962</u>	<u>270.791</u>

19. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Esta cuenta está integrada por lo siguiente:

	Diciembre 31,		
	2011	2010	2010
	NIIF		NEC
Maldonado Fiallo Hnos. Cia. Ltda.	654.110		
Hospicard servicios de salud	90.365		
Rescialiaciones Hospigold	5.594	7.231	6.490
Total	<u>750.069</u>	<u>7.231</u>	<u>6.490</u>

20. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Social:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el Capital pagado de la Compañía es de US\$ 48.460 representado por 45.960 acciones ordinarias, y 2.500 acciones preferidas de US\$ 1 dólar cada una.

b) Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde al aporte de los socios promotores ventas de acciones ordinarias, con su contrapartida contable Derechos Fiduciarios.

c) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

21. RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ

El detalle de los ajustes originados en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF es como sigue:

Concepto	Nota	Valor US\$
Registro de la provision para Jubilacion patronal y deshaucio en base al estudio actuarial	A	(270.791)
Ajuste de gatos preoperativos mantenidos como cargos diferidos	B	(1.898.672)
Ajuste de activos fijos en base a analisis de existencias	C	(29.382)
Ajuste anticipo impuesto a la renta por considerarse el anticipo determinado en el 2010 como impuesto minimo	D	(15.792)
Ajuste de cuentas por cobrar por considerarse irrecuperables	E	(92.633)
Provision por obsecencia de invenatrios	F	(11.826)
Reversion de vacaciones por pagar por cuanto ya fueron canceladas	G	61.875
Diferencia por cierre de cuentas sin respaldo del Fideicomiso	H	71.746
Ajuste intereses cartera vendida al Banco del Azuay	I	(68.773)
Diciembre 31, 2011		<u>(2.254.248)</u>

- Nota A.-** De acuerdo a lo establecido a la NIC 19, la jubilación patronal es un beneficio del trabajador y los beneficios de los trabajadores se reconocen desde el momento en que este ha comenzado a prestar sus servicios. Con este ajuste se ha procedido a reconocer la jubilación patronal no registrada en aplicación de la NIC 19. La autoridad tributaria no admite constituir la provisión jubilación patronal de aquellos trabajadores que han permanecido en la compañía por lo menos de 10 años, situación que se contrapone con lo expresado en la NIC 19. De acuerdo a lo establecido a la NIC 19, el desahucio es un beneficio del trabajador y se debe reconocer este beneficio desde el primer instante en que el trabajador ha comenzado a prestar sus servicios. Con el ajuste se reconoce la respectiva provisión por desahucio de todos los trabajadores sin importar el tiempo de permanencia en la empresa.
- Nota B.-** La contabilidad financiera prohíbe diferir gastos. De acuerdo a lo que establece la NIC 38, no se podrán diferir los gastos a consecuencia de que se espere obtener beneficios económicos posteriores, ya que el gasto debe reconocerse en el momento en que se devengue. Este ajuste representa la baja de gastos activados que no ameritaban ser reconocidos como tal.
- Nota C.-** Un activo es un recurso controlado por la empresa, resultado de hechos pasados y que se espera que genere beneficios económicos futuros. Aquellos activos que no cumplan con esta definición, deben ser retirados de la contabilidad puesto que no se esperan recuperar.
- Nota D.-** Para que se pueda considerar como un activo este debe ser recuperable u compensable, de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, si la compañía genera un impuesto causado inferior al anticipo de impuesto a la renta determinado el año inmediato anterior, este último se convierte en un impuesto mínimo.
- Nota E.-** Las cuentas por cobrar son instrumentos financieros básicos que se deben medir a su costo amortizado, esto es descontando aquellas pérdidas por deterioro del activo, por lo cual se ha realizado un análisis de la antigüedad de la cartera depurando aquellas cuentas que no se espera recuperar a pesar de haber agotado los esfuerzos necesarios para su recuperabilidad. Para efectos tributarios, se considera deducible el gasto provisión cuentas incobrables que se encuentre dentro de los límites establecidos por la Ley. Por efecto de implementación de NIIF se tiene que reflejar la realidad económica de la irrecuperabilidad de las cuentas por cobrar, creándose una provisión de US\$ 66.864, la diferencia se dio de baja directamente de las cuentas por cobrar por no contar con los documentos por cobrar.
- Nota F.-** El valor neto de realización representa el importe que se espera recuperar neto a través de la venta de su inventario. Para efectos de implementación de NIIF se hizo necesario realizar una prueba de valoración de los inventarios para determinar el importe neto recuperable de este activo. La provisión del inventario por valor neto de realización genera una diferencia temporaria que da origen a reconocer un activo por impuesto a la renta diferido. Este impuesto diferido se compensará cuando este inventario se venda.
- Nota G.-** La provisión efectuada para el pago de vacaciones debe ser dada de baja cuando se efectúa el pago y el empleado goza de sus vacaciones, sin embargo no se ha estado utilizando este procedimiento por lo que al efectuar el análisis de las vacaciones pendientes de pago se estableció un exceso en la provisión, por lo que se debió efectuar el ajuste correspondiente.

Nota H.- Una inversión es un instrumento financiero que se debe medir a su costo amortizado, restando cualquier pérdida por deterioro de la cual no se espere obtener beneficios económicos futuros. El importe de la inversión debe ser ajustado en caso de que no cumpla con la definición de activo.

Nota I.- Corresponde al ajuste de intereses de años anteriores que no han sido registrados en el periodo en que corresponden.

21. CONTRATOS

Contrato de Fideicomiso Mercantil suscrito el 7 de mayo del 2.003 v modificado el 28 de diciembre del 2.004.

Los aspectos generales de este Fideicomiso son como siguen:

a) Comparecientes

Hospital del Rio -Hospirio S. A.	Fideicomitente
Universidad del Azuay	Fideicomitente
Fideicomiso Mercantil Hospirio TFC-243	Beneficiario
Enlace Negocios Fiduciarios Sociedad Anónima Administradora de Fondos y Fideicomisos	Fiduciaria

b) Obligaciones de la Fiduciaria

La Fiduciaria se compromete principal mente al desarrollo de las siguientes actividades:

Instrucciones Ordinarias de Administración Fiduciaria

- Recibir de los Fideicomitentes los bienes que aporten para la constitución del Fideicomiso, así como aquellos que transfiera el Fideicomitente Uno en el futuro a favor del Fideicomiso y registrarlos en el balance de acuerdo con el procedimiento establecido en el contrato fiduciario;
- Contratar créditos con instituciones financieras, cuando así lo requiera para el desarrollo del proyecto inmobiliario, previa autorización de la Junta del Fideicomiso; así como la Junta del Fideicomiso aprobara las condiciones del endeudamiento y autorizara la constitución de garantías para caucionar dichas obligaciones;
- Coordinar el desarrollo del Proyecto inmobiliario "Hospital del Rio" sobre la base de los estudios técnicos, financieros y arquitectónicos e inmueble, así como los contratistas y proveedores, fiscalizador, gerente inmobiliario y asesores comerciales entre otros que determine la Junta del Fideicomiso;
- Realizar, suscribir y comparecer a la suscripción de los contratos civiles, profesionales y prestadores de servicios o contratistas necesarios para el desarrollo del Proyecto Inmobiliario, de tal forma que no sea la falta de instrucción o delegación la que impida la construcción y venta del Proyecto inmobiliario, siempre y cuando no se contravenga las limitaciones establecidas en la ley, en el contrato fiduciario y en las que lleguen a celebrar en el futuro;

- Destinar al desarrollo del proyecto inmobiliario, los recursos monetarios que por cualquier concepto ingresen al Fideicomiso, de conformidad con el flujo previamente aprobado y según lo referente a los costos directos de construcción previo visto bueno del fiscalizador en las planillas de obra, que contrate para el efecto, y conforme el presupuesto que deberá ser puesto en conocimiento de la Fiduciaria y aprobado por la Junta del Fideicomiso. Los costos indirectos serán desembolsos conforme el flujo de Caja;
- Realizar cualquier tipo de inversiones solicitadas por la Junta del Fideicomiso necesarios para lograr el cumplimiento de la finalidad del Fideicomiso;
- Celebrar los contratos de compra -venta de derechos del Fideicomitente Uno del Proyecto inmobiliario con los compradores que hayan cancelado la totalidad del valor de los mismos, una vez cumplidos todos los requisitos legales y técnicos en la etapa previa y conforme el mandato otorgado por el Fideicomitente Uno mediante encargo fiduciario. Los derechos del beneficiario cedidos, representan determinadas alícuotas del Proyecto Inmobiliario Hospital Universitario del Rio. La Fiduciaria podrá realizar y suscribir contratos de promesa de venta, reserva o compra venta de las alícuotas del Proyecto Inmobiliario, previa solicitud de Fideicomitente Uno y recibir de los promitentes compradores o reservantes, los recursos que se generan con ocasión del contrato de venta o reserva de alícuotas que hayan celebrado los promitentes compradores o reservantes con el Fideicomiso; para lo cual deberá llevar un registro de los aportes realizados;
- Celebrar expresa e irrevocablemente y a nombre del Fideicomitente Uno, promesas de venta, convenios de reserva o ventas de acciones preferidas u ordinarias a ser emitidas por el Fideicomitente Uno en los términos establecidos por este, o celebrar promesas de venta de cualquier otro mecanismo de adhesión o prestación de servicios del Hospital Universitario del Rio;
- Realizar liquidaciones o restituciones parciales de los bienes que conforman la participación fiduciaria del Fideicomiso previa autorización de la Junta del Fideicomiso; y,
- Transformar el Fideicomiso inmobiliario en uno de administración, una vez realizada la transferencia y liquidación de resultados a los Beneficiarios, a prorrata de su participación.

El Fideicomiso no podrá ser objeto de medidas o providencias preventivas, ni embargo por deudas u obligaciones del Fideicomitente, del Beneficiario o de la Fiduciaria, estará afecto única y exclusivamente a la finalidad del Fideicomiso, la cual está señalada en el contrato fiduciario, el mismo que tiene un plazo máximo establecido en la Ley de Mercado de Valores o hasta cumplir con su finalidad.

Fideicomiso Viennatone – Hospital del Rio

Constituido en el mes de julio del 2009, con los siguientes comparecientes:

CA. Viennatone y CIA,	Constituyente y Beneficiario
Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Rio	Constituyente y Beneficiario
Fiducia S.A. -Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles	Fiduciaria
General Electric -GE Medical Systems Information Technologies Inc. de Estados Unidos de Norteamérica	Beneficiario

Entre los aspectos importantes del Fideicomiso se menciona:

Objeto.-El presente Fideicomiso tiene por objeto principal, por un lado, que los equipos que integran el patrimonio autónomo del Fideicomiso, constituyan garantía de la cancelación de los créditos concedidos por Viennatone al Fideicomiso. Mercantil Hospital Universitario del Rio; y, por otro, que los flujos aportados por Viennatone al patrimonio autónomo del Fideicomiso, se destinen irrevocablemente para abonar o cancelar la deuda, que esta compañía ha adquirido a favor de General Electric, en virtud del contrato de compra venta de los equipos que han suscrito.

La Fiducia por su parte para dar cumplimiento al objeto del Fideicomiso, dentro de las instrucciones que tiene que cumplir esta a) la de contabilizar dentro del patrimonio autónomo, el dinero, los equipos y los flujos transferidos o por transferir al Fideicomiso por los constituyentes; b) de los flujos efectivamente recibidos, la Fiducia deberá destinarlos al abono o cancelación de la deuda, en el monto que alcanzare y hasta la total cancelación de la deuda; y c) restituir total o parcialmente los equipos al Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Rio, o a quien hubiere cedido los derechos fiduciarios, una vez que Viennatone certifique por escrito que el Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Rio ha cancelado los créditos.

Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía Hospital del Rio TFC-273.

Constituido en el mes de julio del 2009, con los siguientes comparecientes:

Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Rio	Fideicomitente
Banco del Austro S.A.	Beneficiario
Trust Fiduciaria S.A.	Fiducia

Entre los aspectos importantes del Fideicomiso se menciona:

Objeto.- Tiene como finalidad garantizar el cumplimiento de las obligaciones. presentes o futuras, contraídas o por contraer por el Fideicomitente a favor del Banco del Austro S.A., originadas en la operación de compra venta de cartera de clientes reservantes, correspondiente a los consultorios, bodegas, locales comerciales, parqueos del bloque C autorizada por la Junta Extraordinaria del Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Rio de octubre 2008.

Con la finalidad e integrar el patrimonio del Fideicomiso Garantías Hospital del Rio TFC-273, el Fideicomitente transfiere real y materialmente, a título de fideicomiso mercantil irrevocable, bienes inmuebles consistentes en consultorios, bodegas, locales comerciales y parqueos, por US\$ 2.463.096.

La Fiducia por su parte para dar cumplimiento al objeto del Fideicomiso, dentro de las instrucciones que tiene que cumplir esta, que en la medida que se vaya pagando la cartera adquirida por el Banco del Austro S.A., este instruirá mediante comunicación suscrita, para que restituya el correspondiente bien inmueble a favor del Fideicomitente, quien deberá proceder a transferirlo al cliente - reservante que corresponda.

El 21 de diciembre del 2009, los constituyentes resolvieron dar por terminada parcialmente el contrato de fideicomiso mercantil irrevocable de garantía, restituyendo un local comercial y cinco consultorios, que formaban parte del patrimonio autónomo del Fideicomiso.

Fideicomiso de Garantía Hospirio T17C-243.

Constituido en el mes de julio del 2009, con los siguientes comparecientes:

Hospital del Rio Hospirio S.A.	Constituyente Uno
La Universidad del Azuay	Constituyente Dos
Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Rio	La Deudora
Austrobank Overseas Panamá S.A.	Beneficiario
Trust Fiduciaria S.A.	Fiducia

Entre los aspectos importantes del Fideicomiso se menciona:

Objeto.-Tiene como finalidad que los constituyentes cedan y transfieran a titulo de fideicomiso mercantil irrevocable, a favor del Fideicomiso, la totalidad de los derechos fiduciarios de beneficio que tienen como beneficiarios del Fideicomiso Mercantil Hospital Universitario del Rio.

Los constituyentes llevan a cabo esta cesión y transferencia de derechos de beneficiario a favor del fideicomiso, con el objeto de garantizar únicamente las obligaciones que contraiga la Deudora para con Austrobank Overseas.

La Fiducia por su parte para dar cumplimiento al objeto del Fideicomiso, dentro de las instrucciones que tiene que cumplir esta, la de aceptar la presente transferencia de derechos que a su favor se realiza.

Contrato de Administración Hospitalaria, suscrito el 8 de noviembre del 2004 v sus cláusulas principales incluyen:

Duración del Contrato

Este acuerdo tendrá una duración de seis años y tres meses, a partir del día 01 del mes de agosto del año 2.005 y concluirá el 31 del mes de octubre del año 2.011.

Objeto del Contrato

Por media del presente instrumento, el FIDEICOMISO, contrata los servicios de AHMC, para que esta última efectúe la administración hospitalaria del Hospital Universitario del Rio, según las estipulaciones contenidas en el presente instrumento, de conformidad con las etapas (tres), y demás servicios a proveerse por el Administrador, según lo siguiente:

Honorarios

La contratante pagara al Administrador los siguientes honorarios por sus servicios de conformidad con lo siguiente:

Fase I: Alianza Estratégica (un mes)

Un honorario de treinta mil dólares de los Estados Unidos de América que serán pagados a la firma del presente contrato de la siguiente forma: Quince mil dólares en efectivo y la cantidad de quince mil dólares de los Estados Unidos de América a través de la cesión del número de acciones ordinarias y nominativas de la compañía Hospital del Rio Hospirio S.A., hasta completar dicha cantidad.

Fase II: Lanzamiento y Administración del Proyecto (14 meses)

Percibirá un honorario mensual de trece mil dólares de los Estados Unidos de América, mismos que serán pagados el 60% de dicho honorario, esto es la cantidad de siete mil ochocientos dólares de los Estados Unidos de América en dinero en efectivo y el cuarenta por ciento de dicho honorario, esto es la cantidad de cinco mil doscientos dólares de los Estados Unidos de América a través de la cesión del número de acciones ordinarias y nominativas de la compañía Hospital del Río Hospirio S.A., hasta completar dicha cantidad.

Fase III: Administración Hospitalaria

Un honoraria mensual de quince mil dólares de los Estados Unidos de América por los primeros veinticuatro meses de duración de esta etapa, mismos que serán pagados el 60% de dicho honorario, esto es la cantidad de nueve mil ochocientos dólares de los Estados Unidos de América en dinero en efectivo y el cuarenta por ciento de dicho honorario, esto es la cantidad de seis mil doscientos dólares de los Estados Unidos de América a través de la cesión del número de acciones ordinarias y nominativas de la compañía Hospital del Río Hospirio S.A., hasta completar dicha cantidad.

A partir del trigésimo noveno mes de duración del presente contrato, este honorario tendría un aumento del cinco por ciento, por cada periodo de 12 meses.

Para el pago de los honorarios antes estipulados, las partes de mutuo acuerdo establecen como precio justo de cada acción ordinaria, nominativa, e indivisible que recibirá por cesión el Administrador, un valor de noventa y nueve dólares de los Estados Unidos de América.

22. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del impuesto a la renta, retenciones del IVA, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 no han sido sometidas a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las cuentas de patrimonio de la Compañía.

23. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
2007	3
2008	9
2009	4
2010	3
2011	4

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 12 de junio del 2012; excepto por lo que se indica en la Nota 14, no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.