



CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

INDICE

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	403,050	48,350
Cuentas por cobrar comerciales			
Clientes	7	256,561	193,305
Entidades relacionadas	13	428,325	357,066
Otras cuentas por cobrar	8	73,586	83,767
Inventarios	9	305,155	230,932
Impuestos Retenidos	17	322,149	262,417
Total activos corrientes		<u>1,788,826</u>	<u>1,175,837</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos	10	9,359,057	9,364,671
Total activos no corrientes		<u>9,359,057</u>	<u>9,364,671</u>
Total activos		<u>11,147,883</u>	<u>10,540,508</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Patricio Avila Rivas
Presidente Ejecutivo


CPA Lcdo. Alejandro Sosa
Contador General
Reg. Nac. 16134

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010
PASIVOS	<u>Nota</u>		
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	11	-	388,242
Proveedores	12	476,544	462,565
Beneficios Sociales	18	300,494	244,461
Entidades relacionadas	13	370	2,044
Impuestos por pagar	17	292,244	124,140
Otros pasivos	12	75,882	31,830
Total pasivos corrientes		<u>1,145,534</u>	<u>1,253,282</u>
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	18	533,508	321,060
Pasivos por impuestos diferidos	17	222,179	155,818
Total pasivos no corrientes		<u>755,687</u>	<u>476,878</u>
Total pasivos		<u>1,901,221</u>	<u>1,730,160</u>
PATRIMONIO			
Capital social	19	8,106,626	7,850,000
Reserva legal	20	257,938	182,008
Reserva facultativa	20	23,999	23,999
Resultados acumulados		858,099	754,341
Total patrimonio		<u>9,246,662</u>	<u>8,810,348</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>11,147,883</u>	<u>10,540,508</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Patricio Ávila Rivas
Presidente Ejecutivo


CPA/Lcdo. Alejandro Sosa
Contador General
Reg. Nac. 16134

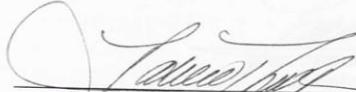
CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Ingresos netos por servicios médicos y hospitalarios		9,812,799	8,713,799
Costo de operación	14	(7,425,007)	(6,638,393)
Utilidad bruta		2,387,792	2,075,406
Gastos operacionales			
Administración	14	(1,443,991)	(1,325,082)
Mercadeo y Ventas	14	(13,482)	(17,567)
Otros ingresos operacionales	15	162,743	169,607
Utilidad en operación		1,093,062	902,364
Gastos financieros, neto	16	(86,554)	(142,856)
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,006,508	759,508
Impuesto a la renta	17	(324,196)	(181,411)
Utilidad neta y resultado integral del año		682,312	578,097

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Patricio Avila Rivas
Presidente Ejecutivo


CPA Ldo. Alejandro Sosa
Contador General
Reg. Nac. 16134

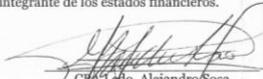
CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados		Total
		legal	facultativa	Por la aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2010	7,180,000	117,164	267,936	240,903	426,248	8,232,251
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de marzo de 2010						
Incremento de capital	670,000	-	(225,812)	-	(444,188)	-
Apropiación de reserva	-	64,844	-	-	(64,844)	-
Com pensación pérdidas años anteriores	-	-	(18,125)	-	18,125	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	578,097	578,097
Saldos al 31 de diciembre del 2010	7,850,000	182,008	23,999	240,903	513,438	8,810,348
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 30 de marzo de 2011						
Incremento de capital	256,626	-	-	-	(256,626)	-
Pago dividendos	-	-	-	-	(256,625)	(256,625)
Apropiación de reserva	-	74,867	-	-	(74,867)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	682,312	682,312
Ajustes menores	-	1,063	-	-	9,564	10,627
Saldos al 31 de diciembre del 2011	8,106,626	257,938	23,999	240,903	617,196	9,246,662

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Patricio Avila Rivas
Presidente Ejecutivo


CPA Ldo. Alejandro Sosa
Contador General
Reg. Nac. 16134

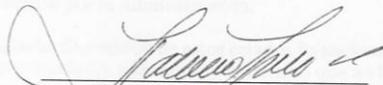
CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares estadounidenses)

INFORMACIÓN GENERAL

	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado integral del año antes de impuesto a la renta		1006,508	759,508
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Participación a los trabajadores	8	177,619	134,031
Depreciación	10	372,575	339,856
Provisión por beneficios a los empleados			
Jubilación patronal y desahucio	8	219,263	106,026
Otros ajustes menores a patrimonio		10,627	-
		1786,592	1339,421
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(63,256)	18,118
Cuentas por cobrar a entidad relacionadas		(7,125)	(357,066)
Otras cuentas por cobrar		1,181	6,169
Impuestos retenidos		(59,732)	(12,402)
Inventarios		(74,223)	(9,363)
Proveedores y otros pasivos		58,031	(79,706)
Cuentas por pagar a entidad relacionada		(1,674)	2,044
Impuestos por pagar e impuesto diferido		234,465	194,486
Impuesto a la renta		(324,896)	(81,411)
Beneficios sociales		(12,586)	(94,206)
Provisiones por beneficios a empleados largo plazo		(6,815)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1366,528	861,524
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de propiedades, planta y equipo, neto	10	(366,961)	(259,136)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(366,961)	(259,136)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de dividendos en efectivo		(256,625)	-
Disminución de obligaciones financieras		(388,242)	(587,154)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		(644,867)	(587,154)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		354,700	15,234
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		48,350	33,116
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		403,050	48,350

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Patricio Avila Rivas
Presidente Ejecutivo


CPA Lcdo. Alejandro Sosa
Contador General
Reg. Nac. 16134

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Clinica Internacional Intersanitas S.A. fue constituida el 8 de julio de 1986. Su actividad principal es la prestación de servicios médicos de hospitalización, emergencia, tratamientos quirúrgicos, suministro de medicamentos, servicio de diagnóstico por intermedio de servicio de laboratorio clínico, de radiología, tomografía, mamografía, densitometría, consulta externa y atención a pacientes hospitalizados y ambulatorios.

La Compañía es subsidiaria de Ecuasanitas S.A., quien es su principal accionista con el 65.64% de participación. En la nota 13 se detallan las operaciones que la Compañía mantuvo con dicha entidad; adicionalmente, la Compañía mantiene un acuerdo de prestación de servicios médicos con Ecuasanitas S.A. para la atención a sus afiliados, principalmente del plan de medicina prepagada.

Las principales compañías con las que presenta operaciones la Clínica son: a) Ecuasanitas S.A. (principal accionista de la Compañía), b) compañías de seguros no relacionadas, c) pacientes particulares y d) instituciones públicas.

Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros consolidados de Ecuasanitas S.A. y su subsidiaria.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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 diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Modificación. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposiciones sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre la consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIIF 10	Construye concepto de control en la consolidación de estados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras	1 de enero del 2013
NIIF 13	Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, y las nuevas interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2011 con los del año 2010, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o reagrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los Estados Financieros adjuntos, están expresados en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales, inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos cuyo portafolio se encuentra compuesto de papeles convertibles en efectivo en menos de 90 días y en emisores cuya calificación es AAA. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las inversiones no presentan deterioro en su valoración.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía mantuvo saldos en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses.
- b) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, entidades relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por cobrar comerciales (clientes y entidades relacionadas):** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos, servicios médicos y hospitalarios prestados por la Compañía en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales y a entidades relacionadas se registran a su valor nominal, que se aproxima a su costo amortizado, ya que tienen plazos de recuperación menores a los 90 días.
 - (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos entregados a sus proveedores y otras cuentas menores por cobrar, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses ya que son exigibles en cualquier momento.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado y no existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro Gastos financieros, neto.
- (ii) **Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios y otras cuentas menores por pagar. Se reconocen a su valor nominal, que es el equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses se presentan como pasivos no corrientes.
- (iii) **Cuentas por pagar con su entidad relacionada (Ecuasanitas S.A.):** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de seguros médicos prepagados a favor de los empleados de la Compañía. No devengan interés y se registran a su valor nominal considerando que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Clínica Internacional Intersanitas S.A. transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía, especificados en el contrato, se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor; el costo de las medicinas y descartables, suministros para servicios generales, suministros de laboratorio y suministros de nutrición se determinan usando el método promedio ponderado. El valor realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de distribución y comercialización.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

En virtud de los convenios celebrados con los principales proveedores, los inventarios adquiridos para la venta y prestación de servicios que presentan baja rotación o deterioro son devueltos a los proveedores y reemplazados por inventario de similares características.

2.6 Activos fijos -

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles promedio estimadas de las propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	75 a 100
Equipos e Instrumental	10 a 20
Muebles y enseres	10 a 15
Equipos de computación	3
Vehículos	12

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7. Deterioro de valor de los activos no financieros (Activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro; si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor en libros incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del cálculo del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si este proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el gasto o ingreso por impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 17.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que éstos se recuperarán en el tiempo.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de "Beneficios sociales" del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **Participación de los trabajadores en los resultados:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos y gastos en función de la labor de la persona beneficiaria.
- (ii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio, este último a partir del año 2011, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 8.20% anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para Clínica Internacional Intersanitas S.A.

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.11 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los servicios médicos, hospitalarios y ambulatorios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía ha prestado (realizado) dichos servicios. Los ingresos por servicios médicos, hospitalarios y ambulatorios se reconocen en el periodo contable en el que se prestan.

La Compañía registra en el costo de operación todos los insumos y suministros médicos vendidos a pacientes y consumidos en prestación de los servicios médicos hospitalarios y ambulatorios, así como los cargos de mano de obra directa que son aquellos relacionados con el personal operativo.

Los gastos se reconocen en función del devengamiento.

2.12 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Deterioro de cuentas por cobrar: De acuerdo con lo detallado en la Nota 2.4.3
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9).
- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles, valores residuales estimados y el análisis de deterioro que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.6).
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivo (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Presidencia Ejecutiva. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de concentración y el riesgo de uso de instrumentos financieros.

4.2. Riesgo de mercado

(a) Riesgo de Precio

La principal exposición a la variación de precios está relacionada con la compra de inventarios de farmacia, cirugía, laboratorio, radiología y otros relacionados con la prestación de servicios médicos hospitalarios y ambulatorios. El departamento de compras mantiene listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos rigurosos de calificación de proveedores y comparación de precios. La Compañía ha suscrito con sus principales proveedores, convenios de abastecimiento de inventario, los cuales, establecen la fijación de condiciones favorables frente a los precios de mercado, considerando a su vez descuentos por volumen de compras; dichos convenios, también establecen que el inventario adquirido, que presenta baja rotación o deterioro es devuelto al proveedor y reemplazado por inventario nuevo de similares características.

(b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre flujos de efectivo, en cambio, el endeudamiento a tasas fijas la expone al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La realidad del mercado financiero local ha determinado que la Compañía mantenga su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado local no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (Tasa pasiva referencial promedio aproximada del 2011: 11.51% - 2010: 10.94%).

4.3. Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de financiera. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras temporales (consideradas como parte del efectivo y equivalentes de efectivo), en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones mantenidas al vencimiento, dichas inversiones, corresponden a operaciones de corto plazo y alta liquidez, cuyos emisores deben mantener calificaciones de riesgo independientes que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser "AAA".

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y reembolsos médicos a favor de clientes del sector público, privado - corporativo, aseguradoras y principalmente con su Compañía relacionada de medicina prepagada Ecuasanitas S.A., con quien mantiene aproximadamente el 70% del total de la cartera de créditos. En función de los acuerdos suscritos con dichas entidades, la aceptación y cobertura de los pacientes deberá ser aprobada y confirmada por las mismas. Adicionalmente, previo al ingreso del paciente, se solicita garantías adicionales por cualquier excedente que no pueda ser cubierto por dichas entidades (comprobantes de tarjetas de crédito, compromisos de pago y/o pagarés). Para el resto de pacientes privados, previo a su aceptación y, en función de su historial médico con la Clínica, se solicita la cancelación de anticipos (efectivo, cheque o tarjeta de crédito) y/o, la suscripción de las garantías descritas anteriormente. Como resultado de la aplicación de dichas políticas, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera por vencimiento:

	Hasta 90 días	Hasta 180 días	Hasta 360 días
Compañías de seguros	22%	-	-
Personas naturales	3%	-	3%
Entidad relacionada (Ecuasanitas S.A.)	72%	-	-
	<u>97%</u>	<u>-</u>	<u>3%</u>

La Compañía recibe descuentos por pronto pago de aquellos proveedores en la que los saldos mantengan una antigüedad máxima de 8 días. El monto de los mencionados descuentos es del 3% dependiendo de las negociaciones pactadas con el proveedor.

El departamento financiero de la Compañía monitorea constantemente el comportamiento de pago, antigüedad y vencimientos de su cartera, con el fin de dar cumplimiento a las diferentes etapas de cobranza establecidas en las políticas y procedimientos de la Compañía.

4.4. Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son administrados por el área financiera; quien los invierte en depósitos a plazo (registrados en el rubro efectivo y equivalentes de efectivo), los cuales devengan tasas de interés de mercado y mantienen vencimientos apropiados o de suficiente liquidez según las necesidades proyectadas de efectivo de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2011	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Más de 180 días días	Total
Proveedores	274,600	122,454	79,490	476,544
Otros Pasivos	75,882	-	-	75,882
Entidades relacionadas	370	-	-	370
	<u>350,852</u>	<u>122,454</u>	<u>79,490.00</u>	<u>552,796</u>
Año 2010				
Obligaciones financieras	138,273	2,061	247,909	388,242
Proveedores	179,861	195,914	86,790	462,565
Otros Pasivos	31,830	-	-	31,830
Entidades relacionadas	2,044	-	-	2,044
	<u>352,008</u>	<u>197,975</u>	<u>334,699</u>	<u>884,681</u>

4.5. Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el patrimonio de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron los siguientes:

	2011	2010
Deuda	552,796	884,681
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	403,050	48,350
Deuda neta	149,746	836,331
Total patrimonio	9,246,662	8,810,348
Total capital	9,396,408	9,646,679
Ratio de apalancamiento	2%	9%

La variación en el ratio de apalancamiento en 2011 corresponde principalmente al devengamiento de obligaciones financieras debido a la generación de mayores flujos de efectivo derivados del incremento de las operaciones de la Compañía durante el 2011.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	31 de diciembre del 2011		31 de diciembre del 2010	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros				
Activos financieros medidos al costo y/o valor nominal				
Efectivo y equivalentes al efectivo	403,050	-	48,350	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar comerciales - clientes	256,561	-	193,305	-
Cuentas por cobrar comerciales - entidades relacionadas	428,325	-	357,066	-
Otras cuentas por cobrar	73,586	-	83,767	-
Total activos financieros	1,161,522	-	682,488	-
Pasivos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Préstamos y obligaciones financieras	-	-	388,242	-
Proveedores y otros pasivos	552,426	-	494,395	-
Entidades relacionadas	370	-	2,044	-
Total pasivos financieros	552,796	-	884,681	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales clientes, entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, otros pasivos, entidades relacionadas por pagar y del efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y/o que se encontraban contratados a tasas de interés de mercado.

5.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 4.3, la Compañía describe los sistemas e información que utiliza para la evaluación de la calidad crediticia de sus cuentas por cobrar comerciales a cliente y en la Nota 2.4.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y valuaciones del deterioro. La calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo determinada por calificadoras independientes es como sigue:

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre	
	2011	2010
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja	34,564	35,950
Inversiones financieras mantenidos en instituciones financieras AAA	368,486	12,400
	<u>403,050</u>	<u>48,350</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre	
	2011	2010
Caja	34,564	35,950
Bancos locales	117,107	12,400
	<u>151,671</u>	<u>48,350</u>
Inversiones financieras temporales (1)	251,379	-
	<u>403,050</u>	<u>48,350</u>

- (1) Corresponde a certificados de depósito colocados en instituciones financieras locales, a tasas de interés efectivas que se encuentran entre el 3% y 4%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Cuentas por cobrar comerciales		
Compañías de seguros	87,639	57,839
Pacientes particulares y cheques	59,874	65,579
Instituciones públicas (1)	46,325	14,444
Tarjetas de crédito	66,482	57,263
Entidad relacionada (2)	428,325	357,066
	<u>688,645</u>	<u>552,191</u>
Provisión para deterioro de las cuentas por cobrar (3)	(3,759)	(1,820)
Total cuentas por cobrar comerciales	<u>684,886</u>	<u>550,371</u>

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre	
	2011	2010
Cartera corriente	199,943	514,042
De 31 a 60 días	474,844	20,453
De 61 a 90 días	696	11,514
De 91 a 120 días	9	1,495
Más de 121 días	9,394	2,867
	<u>684,886</u>	<u>550,371</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de recuperación por atención de pacientes con coberturas de FONSAT (Fondo del Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito - SOAT).
- (2) En la Nota 13 se detallan las principales transacciones realizadas con su única compañía relacionada Ecuasanitas S.A.
- (3) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial	1,820	647
Incrementos	<u>1,939</u>	<u>1,173</u>
Saldo final	<u>3,759</u>	<u>1,820</u>

La Compañía, en la aplicación de las políticas y metodologías de administración de riesgo crediticio descritas en las Notas 2.4.3 y 4.3, de acuerdo al análisis de antigüedad de su cartera y de las garantías recibidas, ha estimado que no se requiere provisiones para pérdidas por deterioro adicionales a las constituidas.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	Al 31 de diciembre	
	2011	2010
Anticipo a proveedores	59,508	57,448
Préstamos empleados	9,131	15,245
Otros deudores	4,947	11,074
	<u>73,586</u>	<u>83,767</u>

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Medicinas y descartables	169,929	151,270
Suministros de laboratorio	116,879	59,901
Suministros generales	15,750	17,186
Suministros de nutrición	2,597	2,575
	<u>305,155</u>	<u>230,932</u>

La Administración de la Compañía informa que los referidos inventarios no garantizan ninguna operación de la Compañía y/o compañías relacionadas.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

Descripción	Equipo médico	Equipo de computación	Muebles y enseres	Edificio	Veículos	Terrenos	Total
Al 31 de diciembre del 2010							
Costo histórico	1,929,736	80,582	808,444	6,977,589	38,468	621,625	10,456,444
Depreciación acumulada	631,666	51,525	227,672	178,164	2,766	-	1,091,773
Valor en libros	1,298,080	29,057	580,772	6,799,425	35,702	621,625	9,364,671
Movimiento 2011							
Adiciones (1)	308,928	5,657	31,239	-	-	-	345,824
Ventas/bajas	(76,406)	(47,339)	(31,226)	-	-	-	(154,971)
Reversos de la depreciación acumulada por bajas	71,366	47,339	21,413	-	-	-	140,118
Ajustes realizados a depreciación acumulada	35,990	-	-	-	-	-	35,990
Depreciaciones del año	(184,066)	(20,820)	(77,454)	(76,428)	(3,777)	-	(372,573)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	145,812	(15,163)	(66,028)	(76,428)	(3,777)	-	(5,614)
Al 31 de diciembre del 2011							
Costo histórico	2,198,248	38,900	808,457	6,977,589	38,468	621,625	10,683,287
Depreciación acumulada	754,336	25,006	283,713	354,622	6,533	-	1,324,230
Valor en libros	1,443,912	13,894	524,744	6,722,967	31,935	621,625	9,339,057

(1) Al 31 de diciembre del 2011 incluyen principalmente: equipos de ultrasonido, endoscopia y microprocesadores por aproximadamente US\$225,120.

La Administración de la Compañía informa, que durante el año 2010 se concluyó con la remodelación y construcción del único edificio de la Compañía "Clínica Internacional", sobre el cual se mantuvo una garantía hipotecaria abierta hasta junio de 2011. Ver Nota 11.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
A corto plazo:		
Banco Internacional S.A. (1)	-	247,909
Intereses	-	2,061
Sobregiros bancarios	-	138,272
	<u>-</u>	<u>388,242</u>

(1) Corresponde a un préstamo, inicialmente otorgado por US\$750,000 que fue cancelado en el mes de junio de 2011, devengó una tasa de interés del 11.51% (2010: 10.94%) y fue utilizado para la construcción de una torre y remodelación del edificio donde opera la Clínica. Esta obligación bancaria fue garantizada con una hipoteca abierta sobre el edificio donde opera la Compañía.

12. PROVEEDORES Y OTROS PASIVOS

Composición:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales (1)	369,362	371,025
Honorarios médicos	84,104	65,644
Otros Pasivos (2)	75,882	31,830
Otras garantías por pagar	23,078	25,896
	<u>552,426</u>	<u>494,395</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 incluye valores por pagar a proveedores de medicamentos e insumos para farmacia por US\$292,375 (2010: US\$294,249) y proveedores de suministros y mantenimiento de equipos por US\$76,987 (2010: US\$76,987).

(2) Corresponden principalmente a garantías recibidas previo ingreso a la Clínica de pacientes particulares; las mencionadas garantías son devueltas a los pacientes una vez que han sido canceladas todas las cuentas asociadas a la atención hospitalaria brindada.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON SU UNICA COMPAÑÍA RELACIONADA

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con su única compañía relacionada Ecuasanitas S.A. Se incluye bajo la denominación de compañía relacionada a su accionista común con participación accionaria significativa en la Compañía:

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

ESTADOS FINANCIEROS POR NATURALEZA

Sociedad	Relación	Transacción	31 de diciembre	
			2011	2010
Ventas de servicios				
Ecuasanitas S.A (1)	Principal/Accionista	Venta de servicios	6,781,174	5,629,270
Compras				
Ecuasanitas S.A	Principal/Accionista	Pago de dividendos	168,450	105,000
Ecuasanitas S.A (2)	Principal/Accionista	Compra de servicios	112,143	85,863
			280,593	190,863
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas				
Ecuasanitas S.A (1)	Principal/Accionista	Venta de servicios	428,325	357,066
Cuentas por pagar a compañías relacionadas				
Ecuasanitas S.A (2)	Principal/Accionista	Compra de servicios	370	2,044

(1) Los saldos por cobrar y por pagar a su entidad relacionada no devengan intereses y tienen un plazo máximo de 15 días. Clínica Internacional Intersanitas S.A. presta a Ecuasanitas S.A. sus servicios relacionados a tratamientos clínicos y quirúrgicos, diagnósticos clínicos e impresión de imágenes a pacientes hospitalizados y ambulatorios y la venta de suministros médicos a precios previamente convenidos entre las partes.

(2) La Compañía realiza la compra de planes de seguros médicos prepagados que ofrece su compañía relacionada Ecuasanitas S.A., en beneficio de sus empleados.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía está conformada por: 3 Directores (nombrados por la Junta General de Accionistas) incluido el Presidente Ejecutivo.

Los miembros del Directorio no perciben remuneración alguna. Los costos por remuneraciones pagadas al Presidente Ejecutivo de la Compañía se detallan a continuación.

Detalle	2011	2010
Sueldos y beneficios de corto plazo	42,900	41,400

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2011	2010
Costos de Operación		
Gastos de personal	1,309,785	1,367,133
Beneficios sociales (1)	759,831	478,139
Suministros médicos	2,990,945	2,668,973
Servicios de terceros, honorarios	879,729	759,431
Servicio y mantenimiento equipos	774,758	741,957
Depreciaciones	268,568	262,832
Participación laboral	165,429	124,833
Otros gastos	275,962	235,095
	<u>7,425,007</u>	<u>6,638,393</u>
Gastos de administración:		
Gastos de personal	719,656	699,246
Beneficios sociales (1)	291,462	236,206
Suministros médicos	385	276
Servicios de terceros, honorarios	102,591	79,952
Servicio y mantenimiento equipos	31,603	45,635
Participación laboral	12,190	9,198
Depreciaciones	69,927	81,989
Otros gastos	216,177	172,580
	<u>1,443,991</u>	<u>1,325,082</u>
Gastos de venta		
Publicidad y otros	13,482	17,567

(1) Incluye principalmente: décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

15. OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	2011	2010
Comisiones ganadas (1)	86,459	57,487
Arriendos (2)	75,369	73,945
Otros menores	915	38,175
	<u>162,743</u>	<u>169,607</u>

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a ingresos por la referencia de pacientes a médicos externos no relacionados con la Clínica.
- (2) Incluye arriendos de consultorios US\$43,997 (2010: US\$44,064) y parqueaderos US\$31,372 (2010:29,881) ubicados al interior de la Clínica Internacional Intersanitas S.A.

16. GASTOS FINANCIEROS, NETO

	2011	2010
Intereses ganados	3,498	-
Otros ingresos financieros	10,762	7,437
	<u>14,260</u>	<u>7,437</u>
Comisiones bancarias	6,412	6,481
Comisiones pagadas tarjeta de crédito (1)	84,831	82,635
Intereses devengados préstamos bancarios	9,571	61,177
	<u>100,814</u>	<u>150,293</u>
	<u>86,554</u>	<u>142,856</u>

- (1) Comisiones canceladas a los emisores de tarjetas de crédito por los pagos efectuados con tarjeta de crédito por parte de los clientes de la Clínica.

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición de los saldos de impuestos:

	31 de diciembre	
	2011	2010
<u>Impuestos retenidos</u>		
Retenciones en la fuente	<u>322,149</u>	<u>262,417</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
IVA en ventas	4,245	2,899
Impuesto a la renta	257,835	100,438
Retenciones en la fuente IVA	21,038	14,245
Retenciones en la fuente renta	<u>9,126</u>	<u>6,558</u>
	<u>292,244</u>	<u>124,140</u>

- (b) La composición del impuesto a la renta mostrado en el estado e resultados integrales es la siguiente:

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
Impuesto a la renta corriente (1)	257,835	111,065
Impuesto a la renta diferido (2)		
Generación de impuestos diferidos por diferencias temporarias	<u>66,361</u>	<u>70,346</u>
	<u>324,196</u>	<u>181,411</u>

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

(2) Originado principalmente en las diferencias entre el costo atribuido (por estimación de nuevas vidas útiles por parte de peritos valuadores para determinados activos fijos) en la fecha de transición, 1 de enero de 2009, y el costo de estos activos bajo NEC (en el que las tasas de depreciación de los activos fijos eran similares a las requeridas tributariamente).

La Compañía estima que las diferencias temporales identificadas entre las bases contables y bases tributarias serán liquidadas en su mayoría en el largo plazo por lo cual estima un efecto del impuesto diferido a la tasa impositiva del 22% que será la tasa vigente en el año 2013 según decretó el Gobierno en diciembre del 2010.

(c) Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la determinación del impuesto corriente por pagar es la siguiente:

	2011	2010	
Utilidad antes del Impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	1,184,127	893,539	(1)
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	(177,619)	(134,031)	
Más - Gastos no deducibles (2)	185,353	95,896	
Menos - Otras rentas exentas	(91)	(358,787)	(3)
Menos - Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(117,456)</u>	<u>(52,356)</u>	
Utilidad gravable	1,074,314	444,261	
Utilidad a reinvertir o capitalizar (15%)	-	<u>(117,346)</u>	
Base imponible para el Impuesto a la renta	<u>1,074,314</u>	<u>326,915</u>	
Tasa de Impuesto a la renta	24%	25%	
Impuesto a la renta causado	<u>257,835</u>	<u>99,331</u>	

(1) Base según NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad).

(2) Incluye principalmente los cargos efectuados en el año por jubilación patronal para aquellos trabajadores con menos de 10 años de servicio en la Compañía y adicionalmente en el ejercicio fiscal 2011 cargos correspondientes a desahucio no reconocido de años anteriores.

(3) Corresponde principalmente a deducciones por ingresos no gravados ocasionados por contraposición entre las NIIFs y la normativa tributaria vigente.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la renta diferido:

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Impuestos diferidos:		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	<u>222,179</u>	<u>155,818</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2010	85,472
Cargo neto a resultados por impuestos diferidos (1)	<u>70,346</u>
Al 31 de diciembre del 2010	155,818
Cargo neto a resultados por impuestos diferidos	<u>66,361</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>222,179</u>

(1) Corresponde principalmente a ajuste por cambio de tasa de impuesto.

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activos fijos	Jubilación patronal	Total
Impuestos diferidos (activos) y pasivos:			
Al 31 de diciembre de 2010	187,438	(31,620)	155,818
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>82,300</u>	<u>(15,939)</u>	<u>66,361</u>
Al 31 de diciembre de 2011	<u>269,738</u>	<u>(47,559)</u>	<u>222,179</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Utilidad del año antes de impuestos			<u>1,006,508</u>	<u>759,508</u>	
Impuesto a la tasa vigente	24%	15%	241,562	113,926	(1)
Efecto fiscal de los ingresos excentos al calcular la ganancia fiscal			(28,211)	(61,671)	
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			44,484	14,384	
Impuesto a la renta corriente			257,835	66,639	
Cargo a resultados por impuestos diferidos			66,361	70,346	
Gasto por impuestos			<u>324,196</u>	<u>136,985</u>	

(1) Parte de las utilidades líquidas del ejercicio fiscal 2010 fueron reinvertidas.

(e) Otros asuntos:

Situación fiscal -

Los años 2009 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Nuevas regulaciones -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. PROVISIONES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Año 2011				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	134,031	177,619	(134,031)	177,619
Beneficios sociales (1)	110,430	1,008,272	(995,827)	122,875
	<u>244,461</u>	<u>1,185,891</u>	<u>(1,129,858)</u>	<u>300,494</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	321,060	103,024	(6,815)	417,269
Desahucio (2)	-	116,239	-	116,239
	<u>321,060</u>	<u>219,263</u>	<u>(6,815)</u>	<u>533,508</u>
Año 2010				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	105,362	133,920	(105,251)	134,031
Beneficios sociales	74,852	921,413	(885,835)	110,430
	<u>180,214</u>	<u>1,055,333</u>	<u>(991,086)</u>	<u>244,461</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	215,034	106,026	-	321,060

(1) Incluye principalmente beneficios sociales de Ley: vacaciones, fondos de reserva y décimo tercer y cuarto sueldo.

(2) La Compañía decidió constituir esta provisión a partir del ejercicio fiscal 2011.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 US\$8,106,626 (2010: US\$7,850,000) comprenden acciones ordinarias de un valor nominal de US\$0.20 cada una.

El 31 de marzo de 2011, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía resolvió aprobar el incremento de capital suscrito y pagado por un monto de US\$256,626 mediante capitalización de parte de los resultados acumulados obtenidos durante el ejercicio económico 2010. Este aumento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.005324 del 29 de noviembre de 2011 e inscrito en el Registro Mercantil el 21 de diciembre del 2011.

CLINICA INTERNACIONAL INTERSANTITAS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% del resultado integral del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de libre disposición

Esta reserva fue apropiada de las utilidades acumuladas de años anteriores al 2009 y es de libre disponibilidad; previa disposición de la Junta General de Accionistas de Clínica Internacional Intersantitas S.A. Véase estado de cambios en el patrimonio.

21. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2011, se efectuaron pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía por US\$256,625, los cuales fueron previamente aprobados por la Junta General de Accionistas.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de septiembre de 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *