

**FESALUD S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y operaciones**

Fesalud S.A. es una subsidiaria de Conjunto Clínico Nacional CONCLINA C.A. (Conclina C.A.), constituida en septiembre de 1995. Su actividad principal es ofrecer servicios médicos quirúrgicos en todas las ramas y especializaciones.

Los ingresos de la Compañía provienen de los servicios médicos prestados a los pacientes de Conclina C.A., su accionista mayoritario.

**1.2 Primeros estados financieros consolidados con arreglo a NIIF**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de abril del 2013, del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta general de accionistas para su aprobación definitiva.

**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 – "Adopción por primera vez", estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 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 presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de las NIIF, las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4.

Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base 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 los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## FESALUD S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

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:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios incluidos a partidas
NIC 9	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del costo que defecorredory cálculo de los costos financieros sobre una base neto.	1de enero del2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1de enero del2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de seguros conjuntos y asociadas.	1de enero del2013
NIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1de enero del2013
NIF 31	'Acuerdos conjuntos'	1de enero del2013
NIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1de enero del2013
NIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1de enero del2013
NIC 32	Cambios. Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos.	1de enero del2013
NIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1de enero del2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, 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 2012 con los del año 2011, 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 se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

## 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible (caja), depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios se muestran como pasivo corriente en el estado de situación financiera.

## 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

FESALUD S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a compañías 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Activos financieros disponibles para la venta:** Representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por los sobregiros bancarios, proveedores, cuentas por pagar a compañías 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 y se reconocen cuando se comprometen 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 pérdidas y 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 del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

FESALUD S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

- i) **Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas:** corresponden a los montos adeudados por las compañías relacionadas por los servicios prestados 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. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a que los plazos otorgados a clientes no superan los 90 días. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual es calculado reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado. Se constituye una provisión por deterioro siguiendo los lineamientos descritos en el literal 2.4.3 siguiente.
  - ii) **Otras cuentas por cobrar:** correspondientes principalmente a anticipos entregados a proveedores y otros que se liquidan mayoritariamente en el corto plazo (hasta 90 días), por lo tanto su valor nominal presentado en libros no difiere significativamente de su costo amortizado. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual ha sido calculado reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.
- (b) **Activos financieros (inversiones en acciones) disponibles para la venta:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrables.
- (c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Sobregiros bancarios:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas 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 ingresos (gastos) financieros, neto.
  - ii) **Cuentas por pagar comerciales:** son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y compañías relacionadas en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros 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 por cobrar, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("eventos de pérdida") que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

## FESALUD S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido), descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

#### 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 la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

#### 2.5 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 fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los demás activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y se consideran valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	60
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3

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 fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

FESALUD S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

**2.6 Deterioro de 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 recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

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 valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste 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 Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

**2.7 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 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.

**2.7.1 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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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.

FESALUD S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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.

### **2.7.2 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 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.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

### **2.8 Beneficios a los empleados -**

#### **2.8.1 Beneficios de corto plazo**

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% del resultado antes de impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se liquidan con las utilidades que conforman el Grupo Conclina, calculadas de forma consolidada y se registran con cargo a los resultados del año.

### **2.9 Distribución de dividendos -**

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

### **2.10 Reservas**

#### **Legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La

FESALUD S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

**2.11 Resultados acumulados**

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 podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital

Hasta el 2011 esta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

**2.12 Reconocimiento de ingresos y gasto**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios, neto de impuestos descuentos y multas derivados de los acuerdos con clientes. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente y es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro.

Los gastos, se registran con base en el sistema de causación.

**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 explicativas. 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.

**FESALUD S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

---

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:

(a) *Deterioro de activos financieros.*

El deterioro de los activos financieros comerciales de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.

(b) *Vida útil, valor residual y deterioro de activos fijos*

La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de activos fijos se efectúan según se describe en las Notas 2.6 y 2.9.

(c) *Impuesto a la renta diferido*

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 se revertirán en el futuro. Ver Nota 2.7.2.

**4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

**4.1 Base de la transición a las NIIF -**

**4.1.1 Aplicación de la NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Fesalud S.A., que tienen activos totales inferiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre 2007, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012. Por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011, la Compañía emita sus estados financieros según NEC, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias aplicables y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

## FESALUD S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

#### 4.1.2 Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía

De acuerdo a lo señalado por la NIIF 1, la Compañía ha optado por utilizar una de las exenciones opcionales que establece la norma.

##### Valor razonable o revalorización como costo atribuido -

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido para edificios, el cual se ha determinado en función de las tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1, realizadas por especialistas independientes calificados.

##### Otras exenciones

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de prácticas contables entre las NEC y las NIIF.

#### 4.2 Conciliación entre NIIF y NEC -

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011.

##### 4.2.1 Conciliación del patrimonio:

		<u>31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>1 de enero del</u> <u>2011</u>
Total patrimonio según NEC		2,232,711	1,940,229
Activo Fijo	(a)	87,137	266,549
Impuesto diferido	(b)	(4,007)	(70,398)
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011		83,130	196,151
Efecto de la transición al 1 de enero del 2011		196,151	-
Total patrimonio según NIIF		<u>2,511,992</u>	<u>2,136,380</u>

## FESALUD S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

#### 4.2.2 Conciliación del resultado integral:

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
Resultado según NEC		292,482
Activo Fijo	(a)	87,137
Impuesto diferido	(b)	<u>(4,007)</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>83,130</u>
Utilidad neta y resultado integral del año según NIIF		<u>375,612</u>

#### (a) Activos fijos:

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido maquinaria y equipo y edificios, el cual se ha determinado en función de las tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1, realizadas por especialistas independientes. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$266,549 y un mayor ingreso US\$87,137 a resultados del 2011.

Para el resto de activos fijos, la Compañía ha optado por utilizar el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2011 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad como costo atribuido, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF. Desde la fecha de transición la depreciación de los activos fijos, considera las vidas útiles y los valores residuales determinados para cada tipo de activo de acuerdo a sus características.

#### (b) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF, generó un reconocimiento de impuestos diferidos por US\$70,398 al momento de la transición y un débito en el estado de resultados integrales de US\$4,007, relacionado fundamentalmente con el registro de los ajustes al activo fijo descrito en el literal (a).

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Debido a que Fesalud S.A. es una subsidiaria cuya actividad principal es ofrecer servicios médicos quirúrgicos en todas las ramas y especializaciones a su principal accionista Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A., su exposición a los riesgos financieros (riesgo de mercado, incluyendo el riesgo de precio, riesgo de crédito y riesgo de su liquidez) está estrechamente vinculada con los riesgos financieros y operacionales de ésta última, descrita en sus propios estados financieros.

FESALUD S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los referidos riesgos financieros son administrados bajo los lineamientos del Consejo de Administración de Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. quien aplica y canaliza las políticas para las compañías de todo el Grupo.

La Administración del riesgo de capitalización, que tiene como objeto mantener el negocio en marcha, con una estructura de capital óptima para reducir su costo y mantener la rentabilidad, también es realizada a nivel de Grupo, visualizando el entorno del negocio en su conjunto.

**6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	Al 31 de diciembre del 2012		Al 31 de diciembre del 2011		Al 31 de enero del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	250,040	-	56,662	-	487	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Documentos y cuentas por cobrar comerciales con compañías relacionadas	734,166	-	784,576	-	127,677	-
Otras cuentas por cobrar	18,236	-	25,184	-	21,425	-
<b>Inversiones disponibles para la venta</b>						
Activo no corriente disponible para la venta	-	418,000	-	237,640	-	237,640
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,002,442</b>	<b>418,000</b>	<b>866,302</b>	<b>237,640</b>	<b>149,489</b>	<b>237,640</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo</b>						
Sobregiros bancarios	277,524	-	-	-	179,121	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	53,025	-	40,898	-	3,368	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>161,199</b>	<b>-</b>	<b>40,898</b>	<b>-</b>	<b>182,489</b>	<b>-</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

Dada la naturaleza y plazo de los instrumentos financieros, su valor en libros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**FESALUD S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**7. GASTOS OPERATIVOS POR NATURALEZA**

Los gastos principales operativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Gastos de Administración:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Honorarios médicos	353,174	540,583
Suministros médicos	132,189	142,303
Depreciaciones	106,848	102,203
Participación de los trabajadores en las utilidades	96,795	67,825
Servicio de lavandería	37,988	47,551
Repuestos de maquinaria y equipos	31,158	25,862
Electricidad	28,939	27,419
Servicio de hotelería	22,982	22,982
Otros	224,731	189,220
	<u>1,034,754</u>	<u>1,165,948</u>

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero de</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Bancos	40	56,662	487
Inversiones temporales (1)	250,000	-	-
Total	<u>250,040</u>	<u>56,662</u>	<u>487</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a colocaciones realizadas en el Banco Pacífico en certificados de depósito a un plazo de 5 días con una tasa de interés del 1.75%.

**9. INVERSIONES EN ACCIONES**

Las inversiones corresponden a acciones preferidas de Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. en la cual la Compañía posee un porcentaje de participación en acciones preferentes del 0.52% del capital y se componen de la siguiente manera:

<u>Título</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>31 de diciembre del</u>		<u>Al 1 de enero de</u>
			<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Acciones Preferidas Serie "A"	30	5,750	172,500	172,500	172,500
Acciones Preferidas Serie "A"	31	5,850	181,350	-	-
Acciones Preferidas Serie "B"	65,140	1	65,140	65,140	65,140
			<u>418,990</u>	<u>237,640</u>	<u>237,640</u>

FESALUD S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a una compra de acciones realizada por autorización de la Junta de Accionistas en noviembre del 2012.
- (2) Corresponde a dividendos en acciones recibidos en numerario durante los años 2010 por US\$29,129, y 2009 a 2007 por US\$36,011.

**10. ACTIVO FIJO**

Movimiento:

<i>Descripción</i>	<i>Edificios</i>	<i>Maquinaria y Equipos</i>	<i>Muebles y equipos</i>	<i>Equipo de computación</i>	<i>Total</i>
<b>Al 1 de enero del 2011</b>					
Costo histórico	1.066.632	1.744.332	113.346	5.883	3.090.893
Depreciación acumulada	(22.437)	(1.210.039)	(112.530)	(2.033)	(1.357.039)
<b>Valor en libros al 1 de enero del 2011</b>	<b>1.044.195</b>	<b>534.293</b>	<b>20.816</b>	<b>3.850</b>	<b>1.733.054</b>
<b>Movimiento 2011</b>					
Adiciones	-	20.219	-	35	20.384
Depreciación	(22.437)	(74.433)	(3.445)	(1.358)	(102.263)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>1.021.758</b>	<b>479.969</b>	<b>17.371</b>	<b>2.427</b>	<b>1.651.225</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>					
Costo Histórico	1.066.632	1.764.541	143.306	6.048	3.180.567
Depreciación acumulada	(44.874)	(1.284.572)	(125.935)	(3.023)	(1.458.324)
<b>Valor en libros</b>	<b>1.021.758</b>	<b>479.969</b>	<b>17.371</b>	<b>3.025</b>	<b>1.657.223</b>
<b>Movimiento 2012</b>					
Adiciones (1)	-	112.790	338	-	113.128
Depreciación	(22.437)	(79.231)	(3.461)	(1.420)	(106.849)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>1.029.321</b>	<b>513.228</b>	<b>14.288</b>	<b>1.605</b>	<b>1.657.542</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>					
Costo Histórico	1.066.632	1.877.331	143.704	6.048	3.223.715
Depreciación acumulada	(67.311)	(1.364.103)	(129.416)	(4.343)	(1.565.073)
<b>Valor en libros</b>	<b>1.029.321</b>	<b>513.228</b>	<b>14.288</b>	<b>1.705</b>	<b>1.657.542</b>

- (1) Corresponde la activación principalmente de un microdebidador y una máquina de anestesia.

**FESALUD S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

(a) Composición de los saldos de impuestos:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2012	2011	2011
<b>Impuestos retenidos</b>			
Retenciones en la fuente	-	-	293
	-	-	293
<b>Impuestos por pagar</b>			
Retenciones en la fuente de renta	1,492	2,320	2,167
Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas	-	393	-
Retenciones en la fuente de I.V.A.	188	125	295
Impuesto a la Renta	97,203	57,327	-
	98,883	60,065	2,462

(b) Composición del gasto Impuesto a la renta corriente y diferido:

	2012	2011
Impuesto a la renta corriente (1)	97,203	91,860
Impuesto a la renta diferido (2)	40,245	4,007
	137,448	95,867

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

(2) Originado principalmente en las diferencias entre el costo atribuido a través de revaluaciones a los activos fijos en la fecha de transición, 1 de enero de 2011, y el costo de estos activos bajo NEC.

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.

**12.1 Impuesto corriente**

(a) Conciliación tributaria - contable:

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

**FESALUD S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2012	2011	
Utilidad del año antes de participación laboral	645,299	452,168	(1)
Menos - Participación a los trabajadores (Nota 20)	<u>(96,795)</u>	<u>(67,825)</u>	
Utilidad antes de impuestos	548,504	384,343	
Más - Gastos no deducibles (2)	14,848		
Más - Otros ingresos exentos	<u>-</u>	<u>(1,593)</u>	
Base para el cálculo del Impuesto a la renta	<u>563,352</u>	<u>382,750</u>	
Tasa impositiva	23%	24%	
Impuesto a la renta causado	<u>129,571</u>	<u>91,860</u>	

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

(2) En el 2012, corresponde principalmente a la constitución de provisiones voluntarias.

Durante los años 2011 y 2012 el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía fue el impuesto causado sobre las tasas del 24% y 23% respectivamente.

(d) Situación fiscal:

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, los años 2010 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(e) Otros asuntos

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.

Por otro lado en noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del Impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de Impuesto al Valor Agregado "IVA" e Impuesto a los Consumos Especiales "ICE"; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

**FESALUD S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**19.2 Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuesto a la renta diferido activos y pasivos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	150,538	149,348	148,158
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>228,814</u>	<u>223,753</u>	<u>218,556</u>
Total impuesto diferido pasivo, neto	<u>78,276</u>	<u>74,405</u>	<u>70,398</u>

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

	Activos líos
Impuestos diferidos (activos) y pasivos:	
Al 1 de enero de 2011	70,398
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>4,007</u>
Al 31 de diciembre de 2011	<u>74,405</u>
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>3,871</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>78,276</u>

**12. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>inicio</u>	Incrementos (disminuciones)	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al <u>final</u>
<u>2012</u>				
Beneficios sociales (1)	67,825	96,795	67,825	96,795
<u>2011</u>				
Beneficios sociales (1)	26,865	67,825	26,865	67,825

**FESALUD S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(Expresados en dólares estadounidenses)****13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes.

	2012	2011
<b><u>Ingresos por servicios de salud</u></b>		
Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A.	1,555,055	1,591,360
<b><u>Ingresos recibidos por convenios interinstitucionales</u></b>		
Medicador Humana	-	11,160
<b><u>Ingresos por arriendos</u></b>		
Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A.	12,331	20,950
<b><u>Reembolsos de gastos</u></b>		
Aesculapius S.A.	11,589	2,466
<b><u>Gastos por servicios</u></b>		
Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A.		
Servicios de hotelería	22,982	22,982
Servicios de lavandería	37,988	47,551
Servicios de esterilización	21,044	21,837
<b><u>Prestamos otorgados</u></b>		
Metroresonancia S.A.	-	2,000
Cardiómetro S.A.	13	-
<b><u>Prestamos recibidos</u></b>		
Aesculapius S.A.	-	2,000
Metroresonancia S.A.	-	2,000
Cardiómetro S.A.	-	2,000

FESALUD S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre, la compañía mantenía los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas:

	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Conjunto Clínico Nacional - Conclina C.A.	724,153	784,556	427,677
<u>Cuentas por pagar</u>			
Cardiometro S.A.	13	-	2,000

**14. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 comprende 9,736,403 acciones de valor nominal US\$0.04 cada una. La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio del 2010 y el 8 de abril del 2011, aprobaron aumentos de capital por US\$361,528 y US\$108,242 respectivamente. A la fecha de emisión de los estados financieros, los aumentos de capital se encuentran en proceso de instrumentación.

**15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \*

