pwc

CONJUNTO CLINICO NACIONAL CONCLINA C.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

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

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas

Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A.

Quito, 6 de mayo de 2011

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

2. La Administración de Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

pwc

Conjunto Clínico Nacional Conclina S.A.
Quito, 6 de mayo de 2011

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. al 31 de diciembre del 2010, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis:

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos los siguientes asuntos:

   a) En la Nota 18 a los estados financieros la Administración de la Compañía describe las contingencias tributarias que se derivan de glosas del Impuesto a la renta de los años 2004 y 2006 por aproximadamente US$1,250,000 (sin incluir intereses y multas), sobre las cuales, la Compañía ha efectuado la impugnación y reclamo respectivo. La Administración, en base al criterio de sus asesores legales, estima obtener sentencias favorables, por lo tanto, no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de su resolución final.

   b) En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2010 Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2009 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

   c) Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2010, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 25984

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
11 AGO. 2011
OPERADOR 16
QUITO

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	31 de diciembre del 2010	31 de diciembre del 2009	1 de enero del 2009
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	2,189,531	1,727,765	1,359,984
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	10	850,000	2,190,675	4,737,339
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	11	14,657,329	7,604,312	7,252,148
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	1,912,242	1,819,983	1,144,976
Inventarios	12	1,895,932	1,065,910	920,179
Inventario consultorios disponibles para la venta	2.7	3,566,598	-	-
Total activos corrientes		25,071,632	14,408,645	15,414,626
Activos no corrientes				
Inversiones acciones	13	8,925,103	7,479,077	6,003,605
Propiedades y equipos (neto)	14	48,443,369	41,108,236	30,242,832
Propiedades de inversión		1,649,917	1,649,917	1,649,917
Activos intangibles		195,185	-	176,409
Total activos no corrientes		59,213,574	50,237,230	38,072,763
Total activos		84,285,206	64,645,875	53,487,389

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

Javier Contreras
Gerente General

Mauricio Rodríguez
Contralor

Irma Saldarriaga
Contadora

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
11 AGO. 2011
OPERADOR 16
QUITO

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares estadounidenses)

Pasivo y Patrimonio	Nota	31 de diciembre del 2010	31 de diciembre del 2009	1 de enero del 2009
Pasivos corrientes				
Préstamos bancarios	15	8,044,655	2,860,740	1,521,274
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	21,860,586	9,423,915	6,829,422
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	1,747,474	843,881	705,319
Provisiones	19	732,074	1,090,339	1,064,474
Impuestos por pagar		431,225	302,321	253,177
Total pasivos corrientes		32,816,014	14,521,196	10,373,666
Pasivos no corrientes				
Préstamos bancarios	15	5,612,126	4,594,558	1,689,029
Cuentas por pagar comerciales	16	419,431	699,831	973,021
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	195,698	-	-
Beneficios a los empleados	19	2,970,751	2,903,215	2,718,566
Impuesto a la renta diferido	18	1,266,786	1,479,564	1,530,567
Total pasivos no corrientes		10,464,792	9,677,168	6,911,183
Total pasivos		43,280,806	24,198,364	17,284,849
Patrimonio atribuible a los accionistas				
Capital social	20	26,917,160	21,678,037	17,389,786
Prima en venta de acciones	21	47,007	1,823,519	3,484,720
Resultados acumulados		14,040,233	16,945,955	15,328,034
Total patrimonio		41,004,400	40,447,511	36,202,540
Total pasivos y patrimonio		84,285,206	64,645,875	53,487,389

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

Javier Contreras
Gerente General

Mauricio Rodríguez
Contralor

Irma Saldarriaga
Contadora

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2010	2009
Ingresos por servicios médicos y hospitalarios		51,085,330	40,437,366
Otros ingresos, neto	7	2,034,531	4,341,120
		53,119,861	44,778,486
Costos de operación:			
Costo consumo de inventarios y suministros		(18,332,336)	(12,698,284)
Honorarios a médicos		(5,863,375)	(4,693,357)
Gastos de personal		(13,666,860)	(11,957,461)
Participación laboral		(146,085)	(575,692)
Seguros		(435,343)	(808,113)
Depreciacion		(1,881,378)	(1,582,809)
Amortización		(114,553)	(112,338)
Mantenimiento		(1,399,376)	(1,225,455)
Honorarios y gastos legales		(427,033)	(333,329)
Publicidad y mercadeo		(1,077,773)	(480,968)
Reembolsos servicios médicos		(5,314,744)	(3,870,869)
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar		(163,781)	-
Otros		(2,098,424)	(1,957,759)
		(50,921,061)	(40,296,434)
Utilidad operacional		2,198,800	4,482,052
Gastos financieros	8	(1,877,321)	(1,698,437)
Ingresos financieros	8	268,262	169,303
Utilidad antes de Impuesto a la renta		589,741	2,952,918
Impuesto a la renta	18	(264,368)	(125,601)
Utilidad neta		325,373	2,827,317

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

Javier Contreras
Gerente General

Mauricio Rodríguez
Contralor

Irma Saldarriaga
Contadora

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Prima en venta de acciones	Reserva legal	Resultados acumulados: De aplicación inicial de NIIF (1)	Resultados acumulados: Resultados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero del 2009		17,389,780	-	3,484,720	-	13,889,983	1,438,051	36,202,540
Emisión de acciones preferidas		-	782,499	1,078,520	-	-	-	1,861,019
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de marzo del 2009:								
Apropiación de reserva legal		-	-	-	177,968	-	(177,968)	-
Pago de dividendos	22	-	-	-	-	-	(672,860)	(672,860)
Aumento de capital		4,288,251	(37,500)	(3,484,720)	(177,968)	-	(588,063)	-
Otros menores		-	-	-	-	-	229,495	229,495
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	-	2,827,317	2,827,317
Saldos al 31 de diciembre del 2009		21,678,037	744,999	1,078,520	-	13,889,983	3,055,972	40,447,511
Emisión de acciones preferidas		-	467,500	552,521	-	-	-	1,020,021
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 31 de marzo del 2010:								
Apropiación de reserva legal		-	-	-	308,565	-	(308,505)	-
Pago de dividendos	22	-	-	-	-	-	(871,713)	(871,713)
Aumento de capital		5,239,123	(1,212,499)	(1,584,034)	(308,565)	-	(2,134,025)	-
Otros		-	-	-	-	-	83,208	83,208
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	-	325,373	325,373
Saldos al 31 de diciembre del 2010		26,917,160	-	47,007	-	13,889,983	150,250	41,004,400

(1) Ver Nota 4.

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

Javier Contreras
Gerente General

Mauricio Rodriguez
Contralor

Irma Saldarriaga
Contadora

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta y resultado integral del año		325,373	2,827,317
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	14	1,881,378	1,582,809
Amortización		114,553	112,338
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	11	163,781	-
Provisión para beneficios a los empleados (jubilación patronal y desahucio), neto	19	67,536	184,649
		2,552,621	4,707,113
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes		(7,198,382)	(352,164)
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas		184,483	(675,007)
Inventarios		(4,396,620)	(145,731)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		13,027,306	3,056,892
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas, corriente		803,593	137,893
Provisiones		(358,265)	25,865
Impuestos por pagar		128,904	49,144
Impuesto a la renta diferido		(212,778)	(51,003)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corriente		(280,400)	(273,190)
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas, no corriente		195,698	-
Activos intangibles		(309,738)	64,071
Otros		83,208	229,495
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		4,219,630	6,773,378
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminuciones en inversiones mantenidas hasta su vencimiento		1,666,023	2,613,446
Incremento en inversiones en acciones		(1,446,026)	(1,475,472)
Adiciones de propiedades y equipo	14	(12,785,527)	(12,630,480)
Ventas/bajas de propiedades y equipo	14	3,569,016	182,267
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(8,996,514)	(11,310,239)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos bancarios		13,656,781	7,455,298
Efectivo pagado por préstamos bancarios		(7,455,298)	(3,210,303)
Pago de intereses		(590,635)	(461,730)
Aumento de capital mediante emisión de acciones preferidas		1,020,021	1,861,019
Pago de dividendos	22	(871,713)	(672,860)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		5,759,156	4,971,424
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		982,272	434,563
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	1,727,765	1,293,202
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	2,710,037	1,727,765

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

Javier Dondéras
Gerente General

Mauricio Rodríguez
Contralor

Irma Saldarriaga
Contadora

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A. (en adelante "la Compañía") se constituyó en Quito en 1979. Su objeto principal, entre otras actividades, es el establecimiento de hospitales, clínicas y centros de salud para la prestación de servicios médicos y hospitalarios en todas sus ramas y especializaciones. Actualmente la Compañía tiene a su cargo la administración del Hospital Metropolitano (en adelante "el Hospital"), ubicado en la Av. Mariana de Jesús y Nicolás Arteta.

La Compañía es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Quito, donde emite acciones ordinarias y preferidas.

La Compañía es accionista principal de Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A., Metroresonancia S.A., Fesalud S.A., Aesculapius S.A., Cardiómetro S.A., Metroambulat S.A. y Metrolaser S.A. (en adelante "las Subsidiarias"), con quienes consolida sus estados financieros. Cada una de las Subsidiarias tiene a su cargo la prestación de servicios médicos y hospitalarios en áreas complementarias, tales como: diagnóstico médico y asistencia, servicio quirúrgico, medicina prepagada, adquisición y administración de equipos y productos de uso médico (radiología, resonancia magnética, cardiología, tecnología láser y oftalmología). Los estados financieros separados adjuntos deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados.

En junio del 2008, con el fin de ampliar la capacidad de habitaciones del Hospital, la Compañía inició la construcción de 3 torres de consultorios ("Torres Médicas"). Al 31 de diciembre del 2009 la Torre 1 presentaba un avance total del 95%. Al 31 de diciembre del 2010, las torres 2 y 3 se encontraban en proceso de construcción.

1.2 Primeros estados financieros separados con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") de la Compañía, han sido emitidos con la autorización del Directorio de fecha 2 de mayo del 2011 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.3 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US$7,745,000 (2009: US$113,000) originado fundamentalmente por el financiamiento mantenido con bancos y anticipos recibidos de clientes (médicos) para financiar el proyecto de construcción de 3 torres de consultorios descrito en el literal 1.1 anterior. La Administración de la Compañía informa que: i) los pasivos en referencia serán cancelados, toda vez que se concluya con la construcción del mencionado proyecto y se formalicen las ventas de los consultorios y ii) los pasivos corrientes correspondientes a anticipos recibidos

para la venta de los consultorios de la Torre 1 por US$10,017,378 (2009: US$4,490,980) (ver Nota 16), explican en gran medida el déficit de capital de trabajo. Dichos anticipos, acorde al plan de ventas que ha iniciado en el año 2011 (Nota 2.7), serán compensados y liquidados en su mayoría hasta diciembre del 2011.

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 de las NIIF" (en adelante "NIIF 1"), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados -

De acuerdo con las NIIF los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades controladas por la Compañía) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, denominados estados financieros separados, ya sea por requerimiento de la legislación del país de la Compañía o por decisión voluntaria de la misma.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus Subsidiarias (ver detalle en el literal 1.1 anterior), empresas consideradas como tal, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras; adicionalmente, la Compañía tiene más del 50% participación en el capital de dichas entidades. Los estados financieros separados adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de las Subsidiarias. El principal accionista de la Compañía es la Fundación Metrofraternidad con aproximadamente el 52% de las acciones ordinarias; sin embargo, debido a que la actividad económica y operatividad de la Fundación no son compatibles con la actividad económica del Hospital y sus Subsidiarias y, debido a que la Fundación no está obligada a presentar estados financieros a ente de control alguno, la Fundación y la Administración han determinado que la Compañía es la entidad que controla a las Subsidiarias y por lo tanto es la matriz del Grupo Conclina, encargada de consolidar los estados financieros del Grupo.

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros separados preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) 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 2009, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4.

Adicionalmente, los estados financieros separados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2009 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2010.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico:

- Todos los terrenos, edificios y equipos médicos, que forman parte del rubro "Propiedades y equipo", fueron valorizados a través de un avalúo técnico practicado por profesionales independientes. Los resultados de dichos estudios fueron considerados como costo atribuido siguiendo las pautas establecidas en la NIIF 1.

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 separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales podrían 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:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
CINIIF 14	Enmienda. Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero del 2011
NIC 32	Enmienda. Derechos o garantías sobre opciones de compra de acciones	1 de julio del 2010
CINIIF 19	Clarifica la extinción de los pasivos con instrumentos de patrimonio	1 de julio del 2010
NIC 24	Enmienda. Definición de partes vinculadas	1 de enero del 2011
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enfasis en la interacción entre revelaciones cualitativas y cuantitativas respecto de la naturaleza y extensión de los riesgos de instrumentos financieros	1 de enero del 2011
NIC 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otro resultado integral	1 de enero del 2011
CINIIF 13	Clarificación del significado de valor razonable en el contexto de planes de lealtad de clientes	1 de enero del 2011

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.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros separados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Información financiera por segmentos -

El ente encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es el Directorio de la Compañía, con el apoyo del Consejo Dirección Estratégica ("CDE"). La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como el Directorio y el CDE monitorean el negocio, quienes, lo considera desde una perspectiva por tipo de producto/servicio. Los segmentos son: servicios médicos y hospitalarios y otros servicios, los cuales incluyen principalmente, cafetería, parqueaderos y arriendos operativos. El segmento de servicios médicos y hospitalarios representa aproximadamente el 96% de los ingresos de la Compañía; los segmentos de otros servicios representan en su conjunto el 4% de los ingresos. De esta forma, el único segmento reportable lo constituye el segmento de servicios médicos y hospitalarios. La información de los segmentos operacionales revisados por el Directorio y el CDE para los años 2010 y 2009 fue determinada sobre la base de las NEC, sin embargo, dicha información y reportes no presentan variación de importancia derivada de la adopción de las NIIF. Debido a lo anterior y al hecho que el 96% de los activos y del margen bruto de la Compañía son atribuibles al segmento de servicios médicos y hospitalarios, la Administración considera que la presentación de los estados financieros, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado reflejo del único segmento reportable (servicios médicos y hospitalarios).

Tal como se menciona en las Notas 1.1 y 2.7 la Compañía se encuentra en proceso de construcción del proyecto Torres Médicas, el cual consta de 3 torres de consultorios, cuyo fin es el de trasladar los consultorios de médicos que actualmente operan al interior del hospital, para ampliar su capacidad instalada de habitaciones y, al 31 de diciembre del 2010, no refleja ingresos, gastos ni resultados por lo tanto, dicha operación no califica como un segmento de negocios adicional.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y del exterior, inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos, sobregiros bancarios e inversiones en fondos de alta liquidez en el exterior ("Money Market Funds") cuyo portafolio se encuentra compuesto de papeles convertibles en efectivo en menos de 90 días y en emisores cuya calificación de riesgo es AA+. Al 31 de diciembre del 2010, dichos papeles no presentan deterioro en su valoración.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 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.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y al 1 de enero del 2009, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "inversiones mantenidas hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros 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 clientes, 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, representadas en los estados financieros por certificados de depósito a plazo, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera; en cuyo caso, se clasifican como activos no corrientes.

Activos financieros – inversiones en acciones: representados en el estado de situación financiera principalmente por inversiones en acciones en subsidiarias. 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 ya que se presentan al costo (Nota 2.1). Estos activos se muestran como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos bancarios, documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores 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.

2.5.2 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".

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(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:

i) Cuentas por cobrar comerciales: corresponden a los montos adeudados por clientes por los 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. 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 ha sido calculado reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado. Se constituye una provisión por deterioro siguiendo los lineamientos descritos en el literal 2.5.3 siguiente.

ii) Otras cuentas por cobrar: corresponden principalmente a anticipos entregados a proveedores, empleados, otros y saldos por recuperar de compañías relacionadas 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 mantenidos hasta su vencimiento:** corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 90 días, posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(c) **Activos financieros - inversiones en acciones:** corresponden a: i) inversiones en acciones mantenidas en las Subsidiarias que representan una participación mayor al 50%, las cuales, según lo establecido en la NIC 27 - "Estados financieros consolidados y separados" (en adelante "NIC 27"), se presentan al costo (ver adicionalmente literal 2.1 anterior); e, ii) inversión en acciones en Hospital de los Valles S.A. Hodevalles que representa una participación menor al 10%, la cual, debido a que no tiene un mercado activo y su valor razonable no puede ser medido con fiabilidad, se mantiene al costo.

(d) **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) Préstamos bancarios: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, no existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados de préstamos se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

ii) Cuentas por pagar comerciales: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a que: a) son pagaderas en plazos menores a 90 días y b) en el caso de proveedores de largo plazo para la compra de equipos médicos se presentan al costo amortizado por lo que dichas cuentas devengan intereses a tasas de mercado.

iii) Otras cuentas por pagar: corresponden principalmente a anticipos por pagar recibidos para ser liquidados al momento de la venta de consultorios, honorarios a médicos, otros y saldos con compañías relacionadas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son mayoritariamente pagaderas en plazos menores a 90 días. En caso de que los plazos pactados de pago sean mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual ha sido calculado reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.

2.5.3 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.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podrían obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

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 2010 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar como se muestra en la Nota 11.

Si, en un periodo 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.

2.5.4 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.

2.6 Inventarios -

Los inventarios mantenidos por la Compañía se registran al costo de adquisición; corresponden a inventarios de farmacia, cirugía, laboratorio, radiología y otros, los cuales, se registran en el momento de su consumo en los resultados integrales en el rubro "Costos de consumo de inventarios y suministros", usando el método promedio ponderado. Los inventarios se registran al costo o a su valor de realización el que resulte menor.

En virtud de los convenios celebrados con los principales proveedores, el inventario adquirido para la prestación de servicios que presentan baja rotación o deterioro son devueltos al proveedor y reemplazado por inventario de similares características.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

2.7 Inventario consultorios disponibles para la venta -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios de consultorios destinados para la venta, incluye los costos para terminar su construcción, los cuales fueron transferidos desde el rubro "Propiedades y equipo – obras en construcción" y otros para dejarlos listos para su venta. Al 31 de diciembre del 2010 el importe en libros de este rubro es US$3,566,598 (ver Nota 14).

La intención de la Administración es vender los inventarios de consultorios en el corto plazo, con el fin de ampliar la capacidad de habitaciones del Hospital. Durante los años 2009 y 2010, la Compañía recibió anticipos para concretar la venta de dichos inventarios; sin embargo, por demoras en la obtención de las aprobaciones municipales correspondientes la Compañía no pudo obtener la declaratoria de propiedad horizontal ni el perfeccionamiento jurídico para realizar y concluir su venta. Consecuentemente, al no poder efectuar la transferencia de riesgos y beneficios de dichos inventarios a favor de los clientes, la Compañía retuvo y asumió los riesgos inherentes a su propiedad. Durante los primeros meses del año 2011, la Compañía, tras obtener la declaratoria de propiedad horizontal, ha iniciado el proceso de escrituración de la venta de los consultorios y parqueaderos correspondientes.

2.8 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos 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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, se calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y, únicamente para los edificios se consideran valores residuales; el resto de activos fijos no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de dichos activos fijos al término de su vida útil será inmaterial. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, para el caso de equipos médicos se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos y de sus componentes, 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:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios	Entre 13 y 48
Equipos médicos	Entre 2 y 12
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5
Otros	Entre 3 y 5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, 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 las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses devengados de préstamos recibidos para la construcción de propiedades o inventarios de inmuebles para la venta (consultorios – Torres Médicas) se capitalizan en el rubro "Construcciones en curso" hasta que el activo esté disponible para su uso o venta, respectivamente, la tasa ponderada de los intereses capitalizados es del 8.49%.

2.9 Propiedades de inversión -

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para su venta. Se registran al costo histórico, que no excede su valor estimado de realización. Al cierre de cada ejercicio se efectúa un análisis para identificar indicios de deterioro de su valor.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluyan hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía registra en este rubro un terreno ubicado en el Valle de los Chillos (San Luis) mantenido en un fideicomiso de administración, en aplicación de la NIIF 1 dicho terreno se muestra al costo atribuido que es equivalente a su valor justo ya que surge de un avalúo practicado por peritos independientes.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo y propiedades de inversión) -

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 generen 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 2010 y del 2009 y al 1 de enero del 2009, 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.

2.11 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.

2.11.1 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 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 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. Dicha 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 ("SRI") su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2010 el Impuesto a la renta corriente calculado al 31 de diciembre del 2010 fue menor que el Anticipo mínimo del impuesto a la renta de US$477,145, por lo tanto, este último fue considerado como Impuesto a la renta definitivo y se registró con cargo a los resultados integrales del año 2010.

2.11.2 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.

2.12 Beneficios a los empleados -

2.12.1 Beneficios de corto plazo

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

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: 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.

ii) Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base de su devengamiento.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12.2 Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y

gastos (resultados) del año para el 100% de los trabajadores de la Compañía, aplicando el método del costeo de crédito 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 la tasa del 6.95% anual, la cual es similar a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 los resultados integrales 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 empleados que se encuentran trabajando para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2010	2009	2009
Tasa de descuento	6.95%	6.50%	6.50%
Futuro incremento salarial	2.40%	2.40%	2.40%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002 (1)	TM IESS 2002 (1)	TM IESS 2002 (1)
Tasa de rotación (promedio)	2.50%	2.60%	2.00%

(1) Corresponde a la tasa de mortalidad publicada por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social publicada en el año 2002.

2.13 Provisiones corrientes

La Compañía reconoce provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar las obligaciones.

2.14 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.

2.15 Reconocimiento de ingresos -

2.15.1 Servicios médicos y hospitalarios

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los servicios médicos y hospitalarios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos del Impuesto al Valor Agregado ("IVA") - en los casos aplicables, devoluciones y descuentos otorgados.

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

2.15.2 Descuentos en servicios hospitalarios

Los descuentos anuales en servicios hospitalarios otorgados a los tenedores de acciones ordinarias y preferidas descritos en las Notas 17 y 20, se reconocen en los resultados integrales cuando ocurren, es decir cuando dichos accionistas han tomado la opción de utilizar dicho beneficio y los servicios médicos y hospitalarios asociados con el uso del mencionado beneficio han sido prestados.

2.15.3 Venta de consultorios

Los ingresos por ventas de bienes inmuebles se reconocerán cuando la Compañía haya entregado los bienes a los clientes mediante la transferencia formal de beneficios y riesgos inherentes a su propiedad. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta, lo cual, ocurrirá cuando se formalicen las escrituras de compra/venta y registro de la propiedad respectivo.

2.16 Costos de operación -

Se registran en los resultados de la Compañía en función de su devengamiento. La Compañía expone sus gasto por su naturaleza. Dicha información es más fiable y relevante que el método de la función del gasto debido a la naturaleza de la entidad, sector en el cual se desempeña (hospitalario y de servicios médicos) y uso de información histórica comparable reportada en años anteriores.

2.17 Utilidad por acción básica y diluida -

De acuerdo con las NIIF, en el caso que una entidad presente estados financieros separados y estados financieros consolidados, las revelaciones en los estados financieros y cálculos correspondientes a la utilidad por acción básica y diluida, sólo será requerida para la información consolidada, ver adicionalmente, literal 2.1 anterior.

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 separados 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.

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:

- El deterioro de los activos financieros comerciales de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.
- Provisiones por beneficios a los empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.12).
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de propiedades y equipos se efectúan según se describe en las Notas 2.8 y 2.10.
- 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.

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 Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A., inscritas en el Mercado de Valores, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2010, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2009, la Compañía emitía sus estados financieros según NEC, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2009 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios contables del 2010.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2009. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2 Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por la NIIF 1, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para todos los terrenos, propiedades de inversión, edificios y equipos médicos, a la fecha de transición a las NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se consideró como costo atribuido el costo histórico (neto de la depreciación) vigente al 1 de enero de 2009, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía.

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 2009 y 31 de diciembre del 2009.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009.

4.2.1 Conciliación del patrimonio

Conceptos	Nota	31 de diciembre del 2009	1 de enero del 2009
Total patrimonio según NEC		26,815,860	22,312,557
Propiedades y equipos y propiedad de inversión (terreno)	(a)	202,464	14,927,795
Impuestos diferidos	(b)	51,003	(1,530,567)
Inversiones en acciones en subsidiarias	(c)	(308,962)	228,655
Otros	(d)	(202,837)	264,100
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2009		-	13,889,983
Efecto de las NIIF en los resultados integrales del año 2009		(258,332)	-
Efecto de la transición al 1 de enero del 2009		13,889,983	-
Total patrimonio según NIIF		40,447,511	36,202,540

4.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales

Conceptos	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009
Resultado según NEC		3,085,649
Depreciación propiedades y equipos	(a)	202,464
Impuestos diferidos	(b)	51,003
Inversiones en acciones en subsidiarias	(c)	(308,962)
Otros	(d)	(202,837)
Efecto de la transición a las NIIF		(258,332)
Utilidad neta y resultado integral del año según NIIF		2,827,317

(a) Propiedades y equipos y propiedades de inversión

Para efectos de primera adopción, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En dicho sentido, determinó el valor razonable de todos sus terrenos, propiedades de inversión (un terreno), edificios y equipos médicos ya que se identificó que su valor en libros según NEC, a la fecha de transición, difería de forma importante de dicho valor razonable. Para el resto de sus activos fijos (muebles y enseres, equipos de cómputo y vehículos), no se consideró necesario el aplicar la referida exención a través del uso de reavalúos, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima, es similar y/o se aproxima, al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable de edificios, terrenos y equipos médicos se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez, de acuerdo con lo que establecido en la NIIF 1. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes. No se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US$14,927,795 y un menor cargo (US$202,464) a resultados del 2009 por concepto de depreciación.

(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$1,530,567 al momento de la transición y un crédito en el estado de resultados integrales de US$51,003, relacionado fundamentalmente con la revaluación de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre las Propiedades y equipos. La revaluación de terrenos no genera impuesto a la renta diferido, por cuanto los terrenos no se deprecian y, además, en el momento de su venta, en caso de producirse, tampoco generarían impuesto a la renta por ser una eventual transacción considerada como una renta exenta.

(c) Inversiones en acciones

En los estados financieros separados de la Compañía, se registra las inversiones en acciones en Subsidiarias al costo, según lo establecido en la NIC 27. Bajo NEC, la Compañía registraba dichas inversiones en sus estados financieros separados al valor patrimonial proporcional ("VPP"). Para efectos de la primera adopción a NIIF, la Compañía corrigió al costo en sus estados financieros separados el efecto de dicho VPP. Los efectos resultantes de dicha corrección generaron un incremento en el patrimonio de la Compañía por US$228,655 al momento de la transición, y un mayor cargo en los resultados integrales del año 2009 por US$308,962.

(d) Otros

Incluye principalmente ajustes efectuados en el período de transición por los siguientes conceptos: i) reconocimiento de ingresos diferidos, ii) operaciones de arrendamiento financiero y iii) deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: 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 su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas y médicas de la Compañía. El Directorio y el CDE, proporcionan 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.

5.2 Riesgos 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 y hospitalarios. Los departamentos de compras y tesorería mantienen 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

licitación. La Compañía ha suscrito con sus principales proveedores, convenios de abastecimiento y consignación 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.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración. Con relación al proyecto de construcción de las "Torres Médicas" descrito en la Nota 2.7, la Administración informa que no existe riesgo de volatilidad en los precios de la materia prima, insumos de construcción y mano de obra ya que dicho riesgo ha sido trasladado al constructor de la obra mediante un contrato de precio fijo.

(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 principalmente de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo, mientras que, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se comprometa significativamente los activos de la Compañía, procurando mantener hasta un 20% de su endeudamiento en instrumentos que devenguen tasas fijas bajo condiciones competitivas de mercado. El área de finanzas monitorea permanentemente la volatilidad de las tasas variables y fijas y su efecto en los flujos de efectivo de la Compañía y el valor razonable de sus pasivos. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el endeudamiento de la Compañía que devengó tasas de interés variables culminó en US$13,656,781 y US$7,455,298, respectivamente, de los cuales, US$5,612,126 y US$4,594,558 corresponden a endeudamiento a largo plazo. Con el fin de ampliar su estructura de endeudamiento y apalancamiento, la Compañía se encuentra analizando la posibilidad de efectuar en el año 2011, emisiones de obligaciones de largo plazo en el mercado de valores que procure un "mix" adecuado de tasas fijas y variables frente al total de la deuda.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento (variación) y/o duración de tasas, no es significativo al cierre del ejercicio 2010.

Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (2010: Tasa pasiva referencial aproximada del 8.2% - 2009: 8%)

5.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones en acciones y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes 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 como mínimo de "AA". Con relación a las inversiones en acciones, la Compañía, a la fecha de preparación del estado de situación financiera, ha analizado la calidad crediticia de sus Subsidiarias, capacidad de pago de dividendos, estados financieros y efectúa un análisis de indicadores (Nota 2.5.3) que podrían evidenciar deterioro.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y reembolsos médicos a favor de clientes del sector público, privado - corporativo, aseguradoras y compañías de medicina prepagada, con quienes se mantiene aproximadamente el 85% 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 el Hospital, se solicita la cancelación de anticipos (efectivo, cheque o tarjeta de crédito) y/o, la suscripción de las garantías descritas anteriormente. Con relación a las operaciones de crédito otorgadas a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social ("IESS"), debido a que su comportamiento de pagos ha demostrado la cancelación de sus haberes y no presenta riesgos significativos de pérdidas actuales o futuras, la Compañía ha aceptado las condiciones de crédito y plazos de pago ampliados impuestos por el IESS y descritos en los convenios respectivos; en consecuencia, los montos y plazos pendientes de cobro, no requieren provisiones adicionales. Como resultado de la aplicación de dichas políticas, al 31 de diciembre del 2010 la Compañía presenta la siguiente información con relación a su riesgo crediticio:

	Hasta 90 días	Hasta 180 días	Hasta 360 días (1)	Más de 360 días (1)
Personas jurídicas del sector privado (2)	28.0%	0.9%	0.9%	0.2%
Compañías relacionadas (2)	12.4%	0.1%	0.2%	0.1%
Sector público - principalmente IESS (1)	35.2%	9.1%	5.7%	0.1%
Personas naturales y cheques (2)	3.5%	0.2%	0.9%	2.7%
	79.1%	10.3%	7.6%	3.0%

(1) Sin considerar al IESS, por las razones descritas en el párrafo anterior, al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene una cobertura de provisiones para su cartera de hasta 360 días y de más de más de 360 días del 57%. La cobertura de dicha provisión únicamente para la cartera de más de 360 días es del 93%. La Administración informa que la provisión constituida al 31 de diciembre del 2010

por aproximadamente US$355,000, ha sido estimada con base en los lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.

Al 31 de diciembre del 2010 el índice de morosidad de la Compañía es 56% (2009: 31%). El efecto de la variación corresponde a la cartera del IESS.

(2) Estas entidades no se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

El departamento de cartera y finanzas monitorean 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 procedimientos de la Compañía.

5.4 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 de tesorería; quien los invierte en depósitos de ahorro (a la vista), operaciones de reporto (Repos de hasta 15 días), depósitos a plazo e inversiones en fondos de liquidez en el exterior ("Money market funds" – 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:

Año 2010	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
Préstamos bancarios	-	-	8,038,679	5,618,102	13,656,781
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (1)	9,362,939	10,937,157	1,560,490	419,431	22,280,017
Documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas	279,694	1,349,270	118,510	195,698	1,943,172
	9,642,633	12,286,427	9,717,679	6,233,231	37,879,970

Año 2009	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
Préstamos bancarios	-	-	2,860,740	4,594,558	7,455,298
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (1)	4,859,422	3,442,090	1,122,403	699,831	10,123,746
Documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas	243,667	488,512	46,964	64,738	843,881
	5,103,089	3,930,602	4,030,107	5,359,127	18,422,925

(1) Incluye anticipos recibidos para la venta de los consultorios de la Torre 1 por US$10,017,378 (2009: US$4,490,980) (ver Nota 16); los cuales generarán liquidez en el año 2011 acorde al plan de ventas que ha iniciado la Compañía en el año 2011 (Nota 2.7) y serán compensados y liquidados en su mayoría hasta diciembre del 2011

Según las políticas de la Compañía, las cuentas por cobrar comerciales, en general, se otorgan a plazos comprendidos entre 90 y 360 días y, los plazos de las obligaciones bancarias y ciertos proveedores de equipos médicos, son entre 3 y 7 años.

Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene líneas de crédito abiertas por US$2,000,000, US$2,000,000, US$1,000,000, US$1,500,000 y US$6,000,000 con el Banco Bolivariano C.A., Banco Internacional S.A., Banco de la Producción Produbanco S.A., Banco Pichincha C.A. y Banco del Pacífico S.A., respectivamente. Dichas líneas en su mayoría han sido utilizadas con el fin de financiar el proyecto de Torres Médicas descrito en la Nota 1.1.

5.5 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 2010 y de 2009 fueron los siguientes:

	2010	2009
Préstamos bancarios	13,656,781	7,455,298
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	2,189,531	1,727,765
Deuda neta	15,846,312	9,183,063
Total patrimonio	41,004,400	40,447,511
Total capital	56,850,712	49,630,574
Ratio de apalancamiento	28%	19%

El incremento en el ratio de apalancamiento en el 2010 se origina principalmente en el aumento en

préstamos bancarios, los cuales se incrementaron en un 83% frente al año anterior, para financiar: i) el crecimiento de las ventas de la Compañía, las cuales aumentaron en un 28% y ii) el avance en la construcción del proyecto "Torres Médicas" (ver Nota 1.1), cuya inversión aumentó en un 39%.

La Compañía ha efectuado en los últimos años procesos de emisión de acciones preferidas a través del mercado de valores. Si bien la Compañía no efectúa la compra de dichas acciones, la Administración informa que, en los últimos 3 años, se ha colocado en el mercado acciones preferidas que generaron primas en la venta de acciones por aproximadamente el 18% por encima de su valor nominal (2009: 38%, 2008: 33%).

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 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 2010		Al 31 de diciembre del 2009		Al 1 de enero del 2009	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,004,531	-	1,306,723	-	1,209,984	-
Inversiones disponibles para la venta	-	8,925,103	-	7,479,077	-	6,003,605
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Efectivo y equivalentes al efectivo	895,000	-	421,042	-	150,000	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	850,000	-	2,190,675	-	4,737,339	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	14,657,509	-	7,604,312	-	7,252,148	-
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,912,242	-	1,819,983	-	1,344,976	-
Total activos financieros	19,609,282	8,925,103	13,342,735	7,479,077	14,494,447	6,003,605
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Préstamos bancarios	8,044,655	5,612,126	2,860,740	4,594,558	1,521,274	1,689,029
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21,860,586	419,431	9,423,915	699,831	6,829,422	973,021
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,747,474	195,698	843,881	-	705,319	-
Total pasivos financieros	31,652,715	6,227,255	13,128,536	5,294,389	9,056,015	2,662,050

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Los siguientes cuadros presentan los valores razonables, basados en las categorías de instrumentos financieros, comparados con los valores en libros incluidos en los estados de situación financiera:

	Al 31 de diciembre del 2010		Al 31 de diciembre del 2009		Al 1 de enero del 2009	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,189,531	2,189,531	1,727,765	1,727,765	1,359,984	1,359,984
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	850,000	850,000	2,190,675	2,190,675	4,737,339	4,737,339
Inversiones disponibles para la venta (1)	8,925,103	8,925,103	7,479,077	7,479,077	6,003,605	6,003,605
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	14,657,329	14,657,329	7,604,312	7,604,312	7,252,148	7,252,148
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,912,242	1,912,242	1,819,983	1,819,983	1,144,976	1,144,976
Total activos financieros	28,534,205	28,534,205	20,821,812	20,821,812	20,498,052	20,498,052
Pasivos financieros						
Prestamos bancarios	13,656,781	13,495,730	7,455,298	7,368,448	3,191,565	3,082,377
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22,280,017	22,280,017	10,123,746	10,123,746	7,802,443	7,802,443
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,943,172	1,943,172	843,881	843,881	705,319	705,319
Total pasivos financieros	37,879,970	37,718,919	18,422,925	18,336,075	11,699,327	11,590,139

(1) Corresponde a inversiones en acciones en las Subsidiarias, las cuales se valoran al costo ya que no tienen cotización pública ni su valor razonable puede ser medido con fiabilidad (ver Nota 2.5.2). Las Subsidiarias no presentan evidencias de deterioro.

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otros activos y pasivos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y, en el caso de los pasivos de largo plazo, debido a que generan interés a tasas de mercado.

6.3 Calidad crediticia de los activos financieros

En la Nota 5.3, la Compañía describe los sistemas e información que utiliza para la evaluación de la calidad crediticia de sus cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar y en la Nota 2.5.3, se detalla la metodología para efectuar los análisis y valuaciones de deterioro. La calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo y de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, determinado por calificadoras independientes es como sigue:

	31 de diciembre del		1 de enero del 2009
	2010	2009	
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Caja	272,232	95,598	229,836
AAA	643,607	719,467	913,366
AA	1,273,692	912,700	216,782
	2,189,531	1,727,765	1,359,984
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento			
AAA	850,000	850,000	850,000
AA	-	1,340,675	3,887,339
	850,000	2,190,675	4,737,339

7. OTROS INGRESOS, NETO

	2010	2009
Ingresos cafetería y restaurant	771,427	777,170
Dividendos ganados en efectivo	708	608,970
Utilidad en venta de acciones	-	1,925,085
Ingresos por educación, administración y asesoría	262,475	225,156
Arriendos operativos (1)	442,102	363,882
Otros ingresos (2)	750,629	538,682
	2,227,341	4,438,945
Otros gastos	(192,810)	(97,825)
	2,034,531	4,341,120

(1) Incluye principalmente arriendos operativos de parqueaderos, locales comerciales y locales de servicios médicos que funcionan al interior del hospital.

(2) Incluye principalmente: ingresos por uso de internet y comisiones de tarjeta de crédito que son reembolsadas por los médicos del Hospital a la Compañía cuando ésta ha asumido con dicho pago.

8. GASTOS INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	2010	2009
Intereses ganados e interés financiero	268,262	152,618
Otros ingresos financieros	-	16,685
	268,262	169,303
Comisiones bancarias	(24,523)	(26,578)
Comisiones pagadas tarjeta de crédito (1)	(1,262,163)	(1,210,129)
Intereses devengados préstamos bancarios	(501,146)	(378,670)
Intereses devengados proveedores	(89,489)	(83,060)
	(1,877,321)	(1,698,437)

(1) Comisiones canceladas a los emisores de tarjetas de crédito por los pagos efectuados con tarjeta de crédito por parte de los clientes del Hospital.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	2010	2009	del 2009
Fondos rotativos y caja	3,914	3,436	3,516
Recaudaciones en tránsito por efectivizar (1)	268,319	92,162	226,320
Bancos e instituciones financieras locales	692,390	625,337	690,598
Bancos e instituciones financieras en el exterior (2)	1,039,908	585,788	289,550
	2,004,531	1,306,723	1,209,984
Inversiones temporales (3)	185,000	421,042	150,000
	2,189,531	1,727,765	1,359,984

(1) Corresponde a pagos en cheque efectuados por los clientes del Hospital, los cuales son depositados al día siguiente.

(2) Incluye principalmente inversiones en fondos de inversión denominados "Money Market" de alta liquidez que se cancelan previa notificación con 2 días de anticipación, cuyo portafolio tiene vencimientos de menos de 90 días y su valor de mercado es comparable con su valor nominal.

(3) Debido a las características del negocio, la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo colocadas en reportos financieros en el Banco Pichincha C.A., devengan tasas de interés del 0.15% diario en plazos de hasta 5 días.

10. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Entidad	Tipo de inversión	Vencimiento	Tasa anual	Al 31 de diciembre del 2010	Al 31 de diciembre del 2009	Al 1 de enero del 2009
Unión Bancos Suizos (Nassau Bahamas)	Fondo de inversión	Se cancelan con 2 días previo a su notificación	Variable	-	1,340,675	1,685,018
Banco Pichincha Miami	Depósito a plazo	15 de febrero del 2009	4%	-	-	2,111,806
Produbank Panamá S.A. (1)	Depósito a plazo	31 de enero del 2011	4%	850,000	850,000	940,515
				850,000	2,190,675	4,737,339

(1) Estos certificados fueron renovados a su vencimiento y se encuentran en garantía de las operaciones bancarias descritas en la Nota 15.

La Administración informa que obtuvo confirmaciones escritas de parte de los custodios del exterior acerca de la existencia de las inversiones de la Compañía.

11. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	2010	2009	del 2009
Sector público - principalmente IESS (1)	3,573,512	299,537	57,826
Personas jurídicas del sector privado	1,130,606	1,174,621	1,198,000
Compañías de seguro y de medicina prepagada	2,661,740	1,756,148	1,804,781
Cuentas por cobrar por ingresos devengados no facturados.	1,320,512	318,300	-
Personas naturales y cheques	858,095	1,200,176	1,065,337
Cuentas por cobrar empleados	248,749	186,952	159,064
Anticipos proveedores	2,048,134	1,325,510	1,010,983
Impuestos por cobrar	1,743,092	1,073,576	447,490
Otras cuentas por cobrar	1,427,469	460,291	1,699,466
	15,011,909	7,795,111	7,442,947
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (2)	(354,580)	(190,799)	(190,799)
	14,657,329	7,604,312	7,252,148

(1) En la Nota 23 se detalla el convenio suscrito con el IESS.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial	190,799	190,799
Incrementos	163,781	-
Saldo final	354,580	190,799

La Compañía, en la aplicación de las políticas y metodologías de administración de riesgo crediticio descritas en las Notas 2.5.3 y 5.3, 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.

12. INVENTARIOS

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	2010	2009	del 2009
Farmacia	1,025,996	507,330	424,241
Cirugía y curación	538,127	383,270	318,370
Laboratorio y radiología	323,707	170,724	154,991
Importaciones en tránsito	8,102	4,586	1,508
Otros	-	-	32,910
	1,895,932	1,065,910	932,020
Provisión para deterioro de inventarios	-	-	(11,841)
	1,895,932	1,065,910	920,179

La Administración informa que los inventarios no están afectados por gravamen alguno.

13. INVERSIONES EN ACCIONES

Entidad	Porcentaje de participación en el capital (%) (1)		Saldo en libros Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	2010	2009	2010	2009	del 2009
En Subsidiarias					
Metroresonancia S.A.	58.79	58.78	954.195	942.225	1.015.945
Fesalud S.A.	66.31	63.79	1.140.122	1.099.676	1.112.315
Aesculapius S.A.	98.65	97.34	950.589	947.944	780.382
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.	90.7	90.7	2.420.591	1.420.591	1.420.591
Cardiómetro S.A.	51.39	51.39	57.899	57.899	63.415
Metrolaser S.A.	51	51	-	-	-
Metroambulat S.A.	100	100	2.500	2.500	-
En otras entidades					
Hospital de los Valles S.A. Hodevalles	9.88	9.88	3.399,008	3,008,043	1,536,043
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. (2)	-	17	-	-	74,914
Otros menores	-	-	199	199	-
			8,925,103	7,479,077	6,003,605

(1) Inversiones en instrumentos de patrimonio, sin plazo definido y que se clasifican como no corrientes ya que la Administración no ha comunicado la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Ver Nota 2.1 y 2.5.2.

(2) Durante el año 2009 la Compañía efectuó la venta de las acciones que mantenía en esta entidad, operación que generó ingresos para la Compañía por aproximadamente US$1,925,000.

14. PROPIEDADES Y EQUIPO

Descripción	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Muebles y enseres	Equipos de computo	Vehículos	Equipos médicos	Activos fijos en transito	Total
Al 1 de enero del 2009									
Costo histórico	6,455,844	12,177,747	3,019,989 (1)	1,297,662	1,654,007	591,233	10,723,424	91,525	36,011,431
Depreciación acumulada	-	2,631	-	(816,646)	(654,848)	(502,032)	(3,797,704)	-	(5,768,599)
Valor en libros al 1 de enero del 2009	6,455,844	12,180,378	3,019,989	481,016	999,159	89,201	6,925,720	91,525	30,242,832
Movimeato 2009									
Adiciones	332,078 (1)	146,718	10,153,183 (1)	28,636	273,228	2,399	1,255,847	438,391	12,630,480
Ventas/ bajas	-	-	-	-	(36,372)	-	(74,370)	-	(90,742)
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	(91,525)	(91,525)
Depreciacion	-	(439,258)	-	(77,738)	(301,485)	(55,604)	(708,724)	-	(1,582,809)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2009	6,787,922	11,887,838	13,173,172	431,914	954,530	35,996	7,398,473	438,391	41,108,236
Al 31 de diciembre del 2009									
Costo histórico	6,787,922	12,324,465	13,173,172	1,326,298	1,910,863	593,632	11,904,901	438,391	48,459,644
Depreciación acumulada	-	(436,627)	-	(894,384)	(956,333)	(557,636)	(4,506,428)	-	(7,351,408)
Valor en libros	6,787,922	11,887,838	13,173,172	431,914	954,530	35,996	7,398,473	438,391	41,108,236
Movimiento 2010									
Adiciones	349,400 (1)	2,459,410 (2)	5,865,034 (1)	316,764	149,975	-	3,044,944 (4)	-	12,785,527
Ventas/ bajas	-	-	-	(380)	(2,069)	(3,270)	(83,208)	-	(88,927)
Reclasificación	-	(1,171,974 (3)	(4,738,572) (3)	50,620	(601)	-	274,881	(438,391)	(5,480,089)
Depreciacion	-	(540,303)	-	(145,193)	(458,590)	(1,512)	(1,001,991)	266,211	(1,881,378)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	7,137,322	15,178,939	14,299,634	653,725	643,245	31,214	10,233,099	266,211	48,443,369
Al 31 de diciembre del 2010									
Costo histórico	7,137,322	16,155,849	14,299,634	1,693,302	2,058,168	593,632	15,741,518	-	57,679,425
Depreciacion acumulada	-	(976,930)	-	(1,039,577)	(1,414,923)	(562,418)	(5,508,419)	266,211	(9,236,056)
Valor en libros	7,137,322	15,178,939	14,299,634	653,725	643,245	31,214	10,233,099	266,211	48,443,369

(1) Corresponden a las inversiones efectuadas en la compra de terrenos y construcción del proyecto Torres Médicas. Los intereses que financian proyectos en curso se capitalizan en este rubro.

(2) Corresponden a inversiones efectuadas en la construcción de las oficinas de la Compañía ubicadas en Guayaquil por aproximadamente US$2,000,000.

(3) Como resultado de la conclusión de la construcción de la Torre Médica 1 en mayo del 2010, la Compañía reclasificó consultorios por US$3,566,598 al rubro "Activos no corrientes disponibles para la venta" y, la porción de la Torre 1, utilizada por la Compañía para fines administrativos fue reclasificada al rubro "Propiedades y equipo - edificios" por US$1,171,974.

(4) Incluye principalmente: i) tomógrafo por aproximadamente US$1,910,000, ii) sistema de eco cardiografía por aproximadamente US$140,000, iii) sistema de mapeo tridimensional por US$105,000 y iv) mesas de cirugía por US$236,092.

El terreno donde se construyen las Torres Médicas se encuentra en garantía de las operaciones descritas en la Nota 15.

La Administración de la Compañía informa que no hay propiedades y equipos entregados en garantía excepto por lo informado en la Nota 15.

15. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

2010

Institución financiera	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre Corriente	No corriente
Banco Bolivariano C.A.	8.25 - 9.29	Hipoteca del piso C del edificio Meditropoli y prenda del Acelerador	1,776,452	655,864
Diners Club del Ecuador S.A.S.F	9 - 11.23	Contrato de débito automático para establecimiento afiliado, de la facturación mensual de la Compañía	341,826	304,784
Banco Internacional S.A.	8	Préstamos sobre firmas	754,950	-
Banco del Pacífico S.A.	8.95 - 9.26	Varias hipotecas de bienes inmuebles	2,606,179	3,723,758
Banco Pichincha C.A.	8.7 - 9.25	Préstamos sobre firmas y fuente de pago a través del fideicomiso de flujos de la facturación de tarjeta Visa	1,127,196	405,517
Banco de la Producción S.A. Produbanco	8.95	Préstamos sobre firmas	477,775	522,203
Produbank Panamá	5.08	Certificados de depósito a plazo pignorados a favor del Banco	850,000	-
			7,934,378	5,612,126
		Intereses por pagar	110,277	-
			8,044,655	5,612,126

2009

Institución financiera	Tasa de interés	Garantía	Al 31 de diciembre Corriente	No corriente
Banco Bolivariano C.A.	7.82 - 7.93	Hipoteca del piso C del edificio	789,253	1,231,596
		Meditrópoli y prenda del Acelerador	973,961	2,880,673
Banco del Pacífico S.A.	9.02	Varias hipotecas de bienes inmuebles		
Banco Pichincha C.A.	9.25	Préstamos sobre firmas y fuente de pago a través del fideicomiso de flujos de la facturación de tarjetas Visa	243,043	482,289
Produbank Panamá S.A.	5	Certificados de depósito a plazo pignorados a favor del Banco	850,000	-
			2,856,257	4,594,558
		Intereses por pagar	4,483	-
			2,860,740	4,594,558

2009

Institución financiera	Tasa de interés	Garantía	Al 1 de enero Corriente	Al 1 de enero No corriente
Banco del Pacífico S.A.	9.02	Varias hipotecas de bienes inmuebles	430,258	963,821
Banco Pichincha C.A.	9	Préstamos sobre firmas	222,278	725,208
Produbank Panamá S.A.	5	Certificados de depósito a plazo pignorados a favor del Banco	850,000	
			1,502,536	1,689,029
		Intereses por pagar	18,738	-
			1,521,274	1,689,029

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2010	Al 31 de diciembre del 2009	Al 1 de enero del 2009
Proveedores (1)	9,274,676	4,235,086	4,093,585
Honorarios a médicos	1,293,003	1,822	175
Anticipos (2)	10,202,112	4,517,533	2,365,072
Dividendos por pagar	225,308	141,628	87,743
Otras cuentas por pagar	865,487	527,846	282,847
Total corriente	21,860,586	9,423,915	6,829,422
Proveedores, no corriente (1)	419,431	699,831	973,021

(1) Incluye financiamiento de proveedores de equipos médicos, suministros para pacientes y mantenimiento de equipos.

(2) Incluye US$10,017,378 (2009: US$4,490,980) de anticipos recibidos de clientes para la venta de los consultorios de las Torres Médicas, los cuales serán liquidados una vez que dicho proyecto termine y se perfeccione la venta y transferencia de dominio de dichos inmuebles, ver Notas 2.7 y 2.15.3.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2010 y 2009 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración. Para el caso de las relacionadas de la compañía, corresponden a accionistas comunes y Subsidiarias:

Entidad	Relación	Al 31 de diciembre del 2010	Al 31 de diciembre del 2009	Al 1 de enero del 2009
Préstamos entregados				
Metroresonancia s.a.	Subsidiaria	180,000	-	1,097
Metroambulat S.A.	Subsidiaria	110,000	25,005	-
Humana S.A.	Subsidiaria	1,100,000	1,000,000	-
Préstamos recibidos				
Metroresonancia S.A.	Subsidiaria	180,000	-	1,097
Metroambulat S.A.	Subsidiaria	410,000	-	-
Humana S.A.	Subsidiaria	1,100,000	1,000,000	-
Venta de activos fijos				
Fesalud S.A.	Subsidiaria	-	72,090	-
Venta de productos y servicios				
Fesalud S.A.	Subsidiaria	96,798	97,110	73,474
Metroresonancia S.A.	Subsidiaria	136,320	129,600	-
Aesculapius S.A.	Subsidiaria	149,329	137,316	5,228
Metrolaser S.A.	Subsidiaria	4,867	16,691	22,445
Cardiometro S.A.	Subsidiaria	24,884	20,459	19,499
Fundación Metrofraternidad	Principal accionista	752,890	745,824	536,598
Metroambulat S.A.	Subsidiaria	567,802	125,819	-
Humana S.A.	Subsidiaria	4,199,542	4,770,452	4,856,398
Compa de productos y servicios				
Fesalud S.A.	Subsidiaria	1,547,469	1,663,656	1,004,860
Metroresonancia S.A.	Subsidiaria	1,030,556	832,641	885,494
Aesculapius S.A.	Subsidiaria	946,686	835,088	568,136
Metrolaser S.A.	Subsidiaria	217,791	206,571	204,911
Cardiometro S.A.	Subsidiaria	59,263	49,914	68,029
Humana S.A.	Subsidiaria	538,413	411,508	216,488
Fundación Metrofraternidad	Principal accionista	22,454	2,688	20,945
Metroambulat S.A.	Subsidiaria	1,635,919	385,010	-
Descuentos en servicios médicos y hospitalarios (Notas 2.1.4.2 y 20)				
Varios accionistas	Accionistas	1,205,737	1,196,689	1,209,500
Metroambulat S.A.	Subsidiaria	130,069	402,266	-
Humana S.A.	Subsidiaria	1,009,972	208,750	1,699,451
Arriendos pagados				
Fesalud S.A.	Subsidiaria	12,264	12,737	12,298
Metroambulat S.A.	Subsidiaria	130,169	130,068	-
Fundación Metrofraternidad	Principal accionista	14,112	-	-

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Entidad	Relación	Al 31 de diciembre del 2010	Al 31 de diciembre del 2009	Al 1 de enero del 2009
Documentos y cuentas por cobrar				
Fesalud S.A.	Subsidiaria	-	-	142,672
Aesculapius S.A.	Subsidiaria	-	-	185,048
Metrolaser S.A.	Subsidiaria	394,793	259,436	177,338
Metroambulat S.A.	Subsidiaria	247,357	296,100	-
Cardiometro S.A.	Subsidiaria	-	78,524	22,023
Humana S.A.	Subsidiaria	1,229,535	1,142,417	555,617
Fundación Metrofraternidad	Principal accionista	40,557	43,506	62,278
		1,912,242	1,819,983	1,144,976
Documentos y cuentas por pagar				
Fesalud S.A.	Subsidiaria	427,677	294,864	180,292
Metroresonancia S.A.	Subsidiaria	609,254	302,310	365,060
Aesculapius S.A.	Subsidiaria	425,459	91,388	59,793
Metrolaser S.A.	Subsidiaria	-	23,992	29,425
Metroambulat S.A.	Subsidiaria	198,313	49	
Cardiometro S.A.	Subsidiaria	50,416	108,098	59,182
Humana S.A.	Subsidiaria	26,226	23,180	
Fundación Metrofraternidad	Principal accionista	10,129	-	11,567
		1,747,474	843,881	705,319
Documentos y cuentas por pagar largo plazo				
Metroambulat S.A.	Subsidiaria	195,698	-	-

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

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y principales ejecutivos. El Directorio está conformado por: 7 miembros titulares y 7 suplentes nombrados por la Junta General de Accionistas, los cuales permanecen por un periodo de 2 años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos. Adicionalmente existen 3 Directores eméritos. Conforme a lo establecido por el Directorio, la remuneración de los directores consiste en US$100 por sesión asistida. El Directorio delegó a 4 de sus miembros para conformar el CDE, quienes perciben una remuneración adicional, en la cual se incluye el honorario por sesión asistida.

De acuerdo a lo anterior, durante el 2010 los directores percibieron US$59,300 (2009: US$53,600). A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Detalle	2010	2009
Sueldos y salarios	757,671	583,891
Beneficios a corto plazo a los ejecutivos	206,505	177,309
Bono por liquidación/finiquito (1)	565,087	-
	1,529,263	761,200

(1) Incluye US$296,000 (2009: US$"0") de indemnizaciones pagadas por años de servicios a ejecutivos durante el año 2010.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía informa que no opera con planes ni beneficios basados en acciones según lo establecido en la NIIF 2 – "Pagos basados en acciones".

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	2010	2009
Impuesto a la renta corriente (1)	477,145	176,604
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (2)	(4,098)	(51,003)
Ajuste por cambio de tasa de impuesto (3)	(208,679)	-
	(212,777)	(51,003)
	264,368	125,601

(1) Durante el 2010 la Compañía determinó como Impuesto corriente causado el valor del Anticipo mínimo del impuesto a la renta por US$477,145. En el año 2009 el Impuesto a la renta corriente se presentaba en el estado de situación financiera, neto de anticipo impuesto a la renta y retenciones del año 2009.

(2) Originado principalmente en las diferencias entre el costo atribuido a través de revaluaciones a las propiedades y equipos en la fecha de transición, enero 1, del 2009 y el costo de estos activos bajo NEC, ver Nota 4.

(3) Corresponde al efecto que se origina producto de la baja en las tasas impositivas que decretó el Gobierno en diciembre del 2010 y que entraron en vigencia a partir del 2011.

18.1 Impuesto corriente

(b) Conciliación tributaria – contable:

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2010	2009
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	973,903	3,837,957
Menos - Participación a los trabajadores	(146,085)	(575,592)
Más - Gastos no deducibles	651,051	758,000
Más/menos - otras partidas conciliatorias	(245,483)	(2,842,999)
Base tributaria	1,233,386	1,177,366
Tasa impositiva 25%	179,906	-
Tasa impositiva - reinversión 15%	77,064	176,605
Impuesto a la renta (1)	256,970	176,605

(1) Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó el Impuesto a la renta del año 2009 a la tasa del 15% y, al cierre del 2010 la Compañía adoptó la alternativa de reinversión parcial y por lo tanto, calculó la provisión para dicho impuesto a la tasa del 15% (US$77,064) y a la tasa del 25% (US$179,906); ver adicionalmente literal (a), numeral (1) anterior.

(c) Situación fiscal:

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, los años 2008 al 2010 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Las Actas de determinación tributaria Nos. 1720090100191 y 1720100100115, emitidas el 2 de abril del 2009 y el 21 de mayo del 2010 correspondientes al Impuesto a la renta de los años 2004 y 2006, establecieron el pago de diferencias de dichos impuestos por aproximadamente US$1,250,000, sin incluir cargos moratorios y multas. La Compañía ha presentado las impugnaciones y reclamos respectivos y, con base en el criterio de sus asesores tributarios, considera que no existe una alta probabilidad de que el resultado de estos trámites resulten en posibles pasivos para la Compañía ya que existen sólidos argumentos jurídicos para sustentar la posición de la Compañía; en consecuencia, no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de dicho asunto.

(d) 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.

18.2 Impuesto a la renta diferido

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

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	2010	2009	del 2009
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	(273,550)	(140,091)	(96,024)
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	(134,734)	(69,336)	(25,521)
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	1,423,809	1,406,877	1,505,084
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	251,261	282,114	147,028
	1,266,786	1,479,564	1,530,567

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

	US$
Al 1 de enero de 2009	1,530,567
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(51,003)
Al 31 de diciembre del 2009	1,479,564
Cargo a resultados por impuestos diferidos (1)	(212,777)
Al 31 de diciembre del 2010	1,266,786

(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:

	Por reavalúo de propiedades y equipo, propiedades de inversión y ajustes por depreciación	Otros efectos, neto	Total
Impuestos diferidos pasivos:			
Al 1 de enero de 2009	1,493,346	37,221	1,530,567
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(3,016)	(47,987)	(51,003)
Al 31 de diciembre del 2009	1,490,330	(10,766)	1,479,564
(Crédito) a resultados por impuestos diferidos	(206,937)	(5,840)	(212,777)
Al 31 de diciembre del 2010	1,283,393	(16,606)	1,266,786

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2010 y 2009 se muestra a continuación:

	2010	2009
Utilidad del año antes de impuesto a la renta y después de la participación laboral	827,818	3,262,365
Impuesto a la renta anticipo mínimo (2009: 15%) (1)	477,145	489,355
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Ingresos exentos y otras partidas conciliatorias (1)	-	(426,450)
Más - Gastos no deducibles (1)	-	113,699
Diferencias de tasa en depreciaciones y otros efectos, neto		
Cambio de tasa impuesto diferido	(212,777)	(51,003)
Gasto por impuestos	264,368	125,601

(1) En el año 2010, el anticipo de Impuesto a la renta fue considerado, según lo establecido en la normativa vigente, como impuesto a la renta definitivo, ver literal (a) del numeral 18.1 anterior.

19. PROVISIONES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Año 2010				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	575,692	146,085	(575,692)	146,085
Beneficios sociales (1)	514,647	3,289,405	(3,218,063)	585,989
	1,090,339	3,435,490	(3,793,755)	732,074
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	2,903,215	373,047	(305,511)	2,970,751
	2,903,215	373,047	(305,511)	2,970,751
Año 2009				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	387,583	575,692	(387,583)	575,692
Beneficios sociales (1)	676,891	2,868,462	(3,030,706)	514,647
	1,064,474	3,444,154	(3,418,289)	1,090,339
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	2,718,566	220,580	(35,931)	2,903,215
	2,718,566	220,580	(35,931)	2,903,215

(1) Incluye principalmente décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

20. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende: 18,652,781 acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una, 2,749,379 acciones preferidas - serie B de valor nominal de US$1 cada una y 2,206 acciones preferidas - serie A de valor nominal de US$2,500 cada una.

Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía cotiza sus acciones en la bolsa de valores. El capital de la Compañía es poseído en un 52% por la Fundación Metrofraternidad, entidad sin fines de lucro domiciliada en Ecuador (ver Nota 2.1).

El resto de accionistas son varias personas naturales y jurídicas que, individualmente y/o en Grupo no tienen más del 9% de participación en la Compañía.

Las acciones ordinarias otorgan el derecho a su tenedor a voz y voto en las asambleas de Junta de Accionistas, las acciones preferidas otorgan únicamente el derecho a voz en dichas Asambleas y ganan un 10% mas de utilidad frente a las acciones ordinarias. Las acciones preferidas no son convertibles, redimibles ni recomprables a discresión de los accionistas ordinarios de la Compañía; tampoco le otorgan a su tenedor la opción de: conversión a acciones ordinarias, redención o rescate a discreción del tenedor de las mismas. Adicionalmente las acciones ordinarias y preferidas otorgan a sus tenedores los siguientes beneficios:

a) Acciones preferidas serie B: i) precios preferenciales otorgados por el Hospital a través de descuentos en servicios establecidos en una tabla de descuentos y cuya suma anual puede acceder hasta el 20% del valor nominal de sus acciones, ii) precios especiales en chequeos médicos y iii) precios diferenciados en planes de medicina prepagada a través de su Subsidiaria. Dichos beneficios no son acumulativos y cubren un año calendario.

b) Las acciones ordinarias tienen los mismos beneficios de las preferidas serie B, pero adicionalmente, el beneficio de los descuentos en servicios hospitalarios, es acumulativo cada dos años.

c) Las acciones preferidas serie A le otorgan a su tenedor, cónyuge e hijos dependientes hasta los 25 años, descuentos en servicios hospitalarios, entre el 12% al 20% según el número de acciones. Dicho descuento no es acumulativo y se aplica sin límite por cada factura de servicios. Adicionalmente, podrá ceder sus descuentos a terceros, previa notificación a la Compañía hasta el 28 de febrero de cada año, en cuyo caso, el valor del descuento se calculará sobre el valor nominal de las acciones.

   Los accionistas corporativos, tenedores de al menos 10 acciones preferidas serie A, pueden acceder a descuentos en servicios hospitalarios, entre el 12% al 25% según el número de acciones. Dicho descuento no es acumulativo y se aplica sin límite por cada factura de servicios de sus empleados y beneficiarios adicionales; también pueden ceder sus derechos siguiendo las condiciones y lineamientos descritos en el párrafo anterior.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

21.1 Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2010 será efectuada en el año 2011, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

21.2 Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a

reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

21.3 Aportes para futuras capitalizaciones

En el año 2009 la Junta General de Accionistas aprobó la emisión de US$1,250,000 de acciones preferidas, las cuales fueron colocadas en el mercado de valores en los años 2009 y 2010. Dicha colocación es registrada provisionalmente como aportes futuras capitalizaciones y, posteriormente, se incluyen en el capital social de la Compañía junto con la respectiva escritura de aumento de capital.

21.5 Prima en venta de acciones preferidas

Como resultado del proceso de emisión de acciones preferentes descrito en el numeral 21.3 anterior, en este rubro se registra la diferencia entre el valor nominal y el valor de venta de dichas acciones preferidas que han sido negociadas en el mercado de valores. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizado para incrementos de capital y/o absorción de pérdidas.

21.6 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socio, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

22. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2010 y 2009, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	2010	2009
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	871,713	672,860

Los dividendos declarados y pagados de las utilidades del año 2010 y 2009 se efectuaron mediante una sola declaración por año.

23. CONTRATOS SUSCRITOS

Los compromisos y contratos más importantes de la Compañía se detallan a continuación:

Contrato de Administración

Con fecha 15 de diciembre del 2008, la Compañía firmó un contrato de Administración con Hospital de los Valles S.A. Hodevalles (antes Tecocel S.A. Zona Franca Hospital de los Valles), mediante el cual, la Compañía administrará el negocio del Hospital de los Valles por un período de 10 años.

Contratos de prestación de servicios con partes relacionadas/Subsidiarias

En enero de 1999 se suscribieron varios contratos de prestación de servicios con: Aesculapius S.A., Fesalud S.A., Metroresonancia S.A., Metrolaser S.A. y Cardiometro S.A., los cuales establecen la prestación de servicios médicos y de salud entre la Compañía y dichas subsidiarias. Entre otros, dichos contratos establecen que la Compañía y sus subsidiarias deberán atender las necesidades de los pacientes a través de la prestación mutua de servicios de imagen, cirugía ambulatoria, resonancia magnética, entre otros, aplicando las tarifas de servicios médicos definidas entre las partes.

Contrato con el IESS

El 5 de noviembre del 2009 se suscribió un contrato con el IESS, el cual, entre otros, establece la prestación de servicios hospitalarios, médicos y de salud a favor de los afiliados a dicha Institución, mediante la aplicación de un tarifario de precios definido entre las partes para dicho efecto.

Contrato de construcción - Torres Médicas

El 9 de junio del 2008 se suscribió un contrato con la Compañía Sevilla y Martinez Ingenieros. C.A. SEMAICA, para la dirección técnica, administrativa y ejecución de la construcción del Proyecto Torres Médicas a favor de la Compañía.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (6 de mayo del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
11 AGO. 2011
OPERADOR 16
QUITO