

## **CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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. El principal accionista de la Compañía es la Fundación Metrofraternidad.

El 28 de junio del 2011 la Junta General de Accionistas aprobó la fusión por absorción de Cardiómetro S.A. y Aesculapius S.A. Durante el año 2011, se adquirió la totalidad de las acciones de estas compañías y a la fecha se han iniciado los trámites legales, mismos que se espera concluir en los próximos meses.

En junio del 2008, con el fin de ampliar la capacidad de habitaciones, la Compañía inició la construcción de 3 torres de consultorios proyecto Torres Médicas. Al 31 de diciembre del 2011 el proyecto ha sido concluido y la totalidad de los consultorios fueron entregados a sus dueños. Durante el año 2012 se concluyeron los procesos legales para el traspaso definitivo a los compradores.

##### **1.2 Déficit de capital de trabajo -**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$589,000 (2010: US\$7,745,000). Este déficit se originó por el financiamiento obtenido de varias instituciones financieras para la construcción del proyecto Torres Médicas y anticipos entregados por los clientes (principalmente médicos) para la compra de consultorios. Al 31 de diciembre del 2011, el proyecto fue concluido por lo que los anticipos entregados por los clientes fueron liquidados. La Administración considera que el déficit de capital de trabajo al 31 de diciembre del 2011 es temporal y que el flujo de operaciones que generará el incremento de habitaciones del hospital, le permitirá cubrir las obligaciones corrientes y generar un capital de trabajo positivo durante el año 2012.

##### **1.3 Aprobación de los estados financieros separados -**

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con la autorización del gerente general y serán enviados a aprobación de la Junta General de Accionistas con posterioridad.

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de 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 ningún ente de control, 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 y encargada de consolidar los estados financieros del Grupo.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido 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.

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.

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Norma</u> | <u>Tipo de cambio</u>  | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a <u>partir de:</u> |
|--------------|--|--|
| NIIF 1       | Modificación y requerimiento sobre la agrupación de otros resultados integrales.   | 1 de julio del 2012  |
| NIC 12       | Enmienda. Excepción a los principios para la medición de impuesto diferido que surge de propiedades de inversión mantenidas a valor razonable.   | 1 de enero del 2012  |
| NIC 28       | Contabilización de los negocios conjuntos, así como a asociadas bajo las consideraciones de la NIIF 11.  | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 9       | Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros  | 1 de enero del 2015  |
| NIC 19       | Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y beneficios por terminación.                                 | 1 de enero del 2013  |
| NIC 27       | Restringe el alcance solo a estados financieros separados.   | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 10      | Clarificación y nuevos parámetros para la definición de control y principios para preparación de estados financieros consolidados.               | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 11      | Eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 12      | Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades.  | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 13      | Mejora. Medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre éste.  | 1 de enero del 2013  |

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. Durante los años 2011 y 2010 no se han registrado transacciones en moneda diferente a la moneda funcional.

#### 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

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

hospitalarios. La información de los segmentos operacionales revisados por el Directorio y el CDE para los años 2011 y 2010 fue determinada sobre la base 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).

El proyecto Torres Médicas mencionado en la Nota 1.1 no ha sido considerado como un segmento de negocios adicional, ya que el mismo es parte del objeto principal de la Compañía.

#### 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 AAA. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las inversiones no presentan deterioro por 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 2011 y 2010, 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.

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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, anticipos recibidos por venta de consultorios 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

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 "Gastos financieros, netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago. Ver Nota 8.
- (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

## **CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

("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 2011 y 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 10.

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 de consultorios disponibles para la venta -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor razonable menos los costos de venta el que resulte menor. El costo de los inventarios de consultorios destinados para la venta fue determinado en función de los

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

costos incurridos para terminar su construcción, los intereses de los préstamos obtenidos para financiar la construcción y otros costos calificados.

A noviembre del 2011, fecha de liquidación del proyecto Torres Médicas, presentó un costo total de US\$23,261,000, comprendidos por: i) anticipos recibidos de clientes por la venta de consultorios de US\$12,412,000; ii) activos que la Compañía decidió mantener bajo su propiedad por US\$9,143,000 (ver nota 13); y, iii) otros anticipos recibidos netos por US\$249,000, que determinaron una pérdida global en el proyecto de US\$1,457,000 registrada en los resultados integrales del año en el rubro "otros gastos".

#### 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:

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|-----------------------|-----------------------|
| Edificios             | Entre 13 y 60         |
| 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.

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 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 2011 y 2010, la Compañía registra en este rubro un terreno ubicado en el Valle de los Chillos (San Luis) mantenido en un fideicomiso de administración.

#### 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 2011 y del 2010, 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.

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% para el año 2011 (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%), si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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 corriente definitivo y se registró con cargo a los resultados integrales del año 2011. Al 31 de diciembre del 2011, el Impuesto a la renta corriente calculado fue mayor que el anticipo mínimo.

#### 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.

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 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. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma compañía o empleador.

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 6.55% 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 |                  |
|--------------------------------|--------------------|------------------|
|                                | 2011               | 2010             |
| Tasa de descuento              | 6.55%              | 6.95%            |
| Futuro incremento salarial     | 3.00%              | 2.40%            |
| Futuro incremento de pensiones | 2.00%              | 2.00%            |
| Tasa de mortalidad e invalidez | TMIES S 2002 (1)   | TMIES S 2002 (1) |
| Tasa de rotación (promedio)    | 2.50%              | 2.50%            |

(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.

## **CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **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, hospitalarios y otros servicios**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los servicios médicos, hospitalarios y otros servicios 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, hospitalarios y otros servicios se reconocen en el periodo contable en el que se prestan.

##### **2.15.2 Descuentos en servicios hospitalarios accionistas**

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.

#### **2.16 Costos de operación -**

Se registran en los resultados de la Compañía en función de su devengamiento. La Compañía expone sus gastos 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.

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 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.

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 4.2 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.

##### (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 variables 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 2011 y 2010 el endeudamiento de la Compañía que devengó a tasas de interés fijas culminó en US\$16,796,483 y US\$13,656,781, respectivamente, de los cuales, US\$8,740,116 y US\$5,612,126 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 reestructurar su deuda a corto plazo, convirtiéndola a largo plazo, y de esta forma balancear de mejor manera el capital de trabajo.

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 2011.

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 4.3 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".

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 2011 la Compañía presenta la siguiente información con relación a la concentración de su cartera por vencimiento:

|  | Hasta<br>90 días | Hasta<br>180 días | Hasta<br>360 días (1) | Más de<br>360 días (1) |
|--|------------------|-------------------|-----------------------|------------------------|
| Corporativo (2)                          | 30.7%            | 3.2%              | 2.1%                  | 2.1%                   |
| Compañías relacionadas (2)               | 13.7%            | 3.0%              | 1.6%                  | 0.8%                   |
| Sector público - principalmente IESS (1) | 21.7%            | 14.1%             | 4.1%                  | 0.4%                   |
| Personas naturales y cheques (2)         | 0.8%             | 0.3%              | 0.6%                  | 0.6%                   |
|  | <u>66.9%</u>     | <u>20.7%</u>      | <u>8.5%</u>           | <u>3.9%</u>            |

- (1) Sin considerar al IESS, por las razones descritas en el párrafo anterior, al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene una cobertura de provisiones para su cartera de hasta 360 días y de más de 360 días del 19% (2010: 57%). La cobertura de dicha provisión únicamente para la cartera de más de 360 días es del 44% (2010: 93%). La Administración informa que la provisión constituida al 31 de diciembre del 2010 por aproximadamente US\$165,000 (2010: 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 33% (2010: 56%). El efecto de la variación corresponde a la cartera del IESS.

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

#### 4.4 Riesgo de liquidez -

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

Los excedentes de efectivo mantenidos por la entidad y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son administrados por el área 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:

| <u>Año 2011</u>   | <u>Menos de 30 días</u> | <u>Entre 30 y 180 días</u> | <u>Entre 180 días y 1 año</u> | <u>Entre 1 y 5 años</u> | <u>Total</u>      |
|---|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------|
| Préstamos bancarios   | 868,488                 | 3,693,705                  | 4,234,970                     | 10,134,432              | 18,931,595        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (1) | 6,745,802               | 3,904,212                  | 161,673                       | 760,657                 | 11,572,345        |
| Documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas       | 864,427                 | 1,266,908                  | -                             | -                       | 2,131,334         |
|   | <u>8,478,717</u>        | <u>8,864,825</u>           | <u>4,396,643</u>              | <u>10,895,089</u>       | <u>32,635,274</u> |
| <u>Año 2010</u>   | <u>Menos de 30 días</u> | <u>Entre 30 y 180 días</u> | <u>Entre 180 días y 1 año</u> | <u>Entre 1 y 5 años</u> | <u>Total</u>      |
| 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         |
|   | <u>9,642,633</u>        | <u>12,286,427</u>          | <u>9,717,679</u>              | <u>6,233,231</u>        | <u>37,879,970</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2010, incluye anticipos recibidos para la venta de los consultorios de la Torre 1 por US\$10,017,378 (ver Nota 15). Durante el año 2011 se recibieron anticipos adicionales por US\$2,482,963 hasta la liquidación del proyecto fecha en la que se efectuó la entrega de los consultorios y se liquidó este anticipo. Ver Nota 2.7

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2011, la Compañía mantiene líneas de crédito abiertas por US\$2,500,000, US\$2,000,000, US\$1,000,000, US\$1,250,000 y US\$12,000,000 con el Banco Bolivariano C.A., Banco Internacional S.A., Banco Pichincha C.A., Banco de Guayaquil 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 Notas 1.1. y 14.

#### 4.5 Riesgo de capitalización -

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

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

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

|   | 2011              | 2010              |
|---|-------------------|-------------------|
| Préstamos bancarios                         | 16,796,483        | 13,656,781        |
| (Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>2,139,451</u>  | <u>2,189,531</u>  |
| Deuda neta                                  | 14,657,032        | 11,467,250        |
| Total patrimonio                            | <u>41,216,536</u> | <u>41,004,400</u> |
| Total capital                               | <u>55,873,562</u> | <u>52,471,650</u> |
| Ratio de apalancamiento                     | <u>26%</u>        | <u>22%</u>        |

El incremento en el ratio de apalancamiento en el 2011 y 2010 se origina principalmente en el aumento en préstamos bancarios, los cuales se incrementaron en un 22% frente al año anterior, para financiar: i) el crecimiento de la operación de la Compañía, que en el año 2011 fue de 13% y 28% y ii) concluir la construcción del proyecto Torres Médicas (ver Nota 1.1).

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros -**

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

|   | <u>Al 31 de diciembre de 2011</u> |                     | <u>Al 31 de diciembre de 2010</u> |                     |
|---|-----------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|
|   | <u>Corriente</u>                  | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u>                  | <u>No corriente</u> |
| <u>Activos financieros medidos al costo:</u>              |                                   |                     |                                   |                     |
| Efectivo y equivalente a efectivo                         | 1,364,451                         | -                   | 2,004,531                         | -                   |
| Inversiones en acciones                                   | -                                 | 3,399,008           | -                                 | 3,399,008           |
| <u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>   |                                   |                     |                                   |                     |
| Efectivo y equivalente a efectivo                         | 775,000                           | -                   | 85,000                            | -                   |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento               | -                                 | -                   | 850,000                           | -                   |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 14,434,418                        | -                   | 14,657,329                        | -                   |
| Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas  | 3,081,135                         | -                   | 1,912,242                         | -                   |
| <b>Total activos financieros</b>                          | <b>19,655,004</b>                 | <b>3,399,008</b>    | <b>19,609,102</b>                 | <b>3,399,008</b>    |
| <u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>   |                                   |                     |                                   |                     |
| Préstamos bancarios                                       | 7,805,848                         | 8,990,635           | 8,044,655                         | 5,612,126           |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 1,320,930                         | 189,019             | 2,186,586                         | 419,431             |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas   | 2,131,334                         | -                   | 1,747,474                         | 895,698             |
| <b>Total pasivos financieros</b>                          | <b>11,258,112</b>                 | <b>9,179,654</b>    | <b>11,978,715</b>                 | <b>6,927,255</b>    |

**5.2 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:

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

|   | Al 31 de diciembre del 2011 |                   | Al 31 de diciembre del 2010 |                   |
|---|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
|   | Valor libros                | Valor razonable   | Valor libros                | Valor razonable   |
| <b>Activos financieros</b>                                |                             |                   |                             |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 2.139.451                   | 2.139.451         | 2.189.531                   | 2.189.531         |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento               | -                           | -                 | 850.000                     | 850.000           |
| Inversiones disponibles para la venta (1)                 | 3.399.008                   | 3.399.008         | 3.399.008                   | 3.399.008         |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 14.434.418                  | 14.434.418        | 14.657.329                  | 14.657.329        |
| Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas  | 3.081.135                   | 3.081.135         | 1.912.242                   | 1.912.242         |
| Total activos financieros                                 | <u>23.054.012</u>           | <u>23.054.012</u> | <u>23.008.100</u>           | <u>23.008.100</u> |
| <b>Pasivos financieros</b>                                |                             |                   |                             |                   |
| Préstamos bancarios                                       | 16.796.483                  | 16.796.483        | 13.656.781                  | 13.656.781        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 11.439.949                  | 11.439.949        | 22.280.017                  | 22.280.017        |
| Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas   | 2.131.334                   | 2.131.334         | 1.943.172                   | 1.943.172         |
| Total pasivos financieros                                 | <u>30.367.766</u>           | <u>30.367.766</u> | <u>37.879.970</u>           | <u>37.879.970</u> |

- (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.

#### 5.3 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:

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|  | 31 de diciembre del |                  |
|--|---------------------|------------------|
|  | 2011                | 2010             |
| <u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>        |                     |                  |
| Caja   | 777,373             | 272,232          |
| AAA  | 1,362,078           | 643,607          |
| AA   | -                   | 1,273,692        |
|  | <u>2,139,451</u>    | <u>2,189,531</u> |
| <u>Inversiones mantenidas hasta su vencimiento</u> |                     |                  |
| AAA  | -                   | 850,000          |
|  | <u>-</u>            | <u>850,000</u>   |

**6. OTROS INGRESOS, NETO**

|                                      | 2011             | 2010             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Cafetería y restaurante              | 900,028          | 771,427          |
| Dividendos ganados en efectivo       | 144,133          | 708              |
| Educación, administración y asesoría | 269,376          | 262,475          |
| Arriendos operativos (1)             | 562,347          | 442,102          |
| Otros ingresos (2)                   | 1,699,226        | 750,629          |
|                                      | <u>3,575,110</u> | <u>2,227,341</u> |
| Otros gastos                         | -                | (192,810)        |
|                                      | <u>3,575,110</u> | <u>2,034,531</u> |

(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.

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**7. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

|   | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Intereses ganados                         | 31,568           | 268,262          |
| Comisiones bancarias                      | 22,732           | 24,523           |
| Comisiones pagadas tarjeta de crédito (1) | 1,306,208        | 1,262,163        |
| Intereses devengados préstamos bancarios  | 1,138,052        | 501,146          |
| Intereses devengados proveedores          | 63,286           | 89,489           |
| Otros                                     | 13,300           | -                |
|   | <u>2,543,578</u> | <u>1,877,321</u> |
|   | <u>2,512,010</u> | <u>1,609,059</u> |

- (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.

**8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

|   | Al 31 de diciembre del |                  |
|---|------------------------|------------------|
|   | <u>2011</u>            | <u>2010</u>      |
| Fondos rotativos y caja                               | 2,373                  | 3,914            |
| Recaudaciones en tránsito por efectivizar             | -                      | 268,319          |
| Bancos e instituciones financieras locales            | 1,326,815              | 692,390          |
| Bancos e instituciones financieras en el exterior (1) | 35,263                 | 1,039,908        |
|   | <u>1,364,451</u>       | <u>2,004,531</u> |
| Inversiones temporales (2)                            | 775,000                | 185,000          |
|   | <u>2,139,451</u>       | <u>2,189,531</u> |

- (1) Hasta el año 2010 se mantuvieron depósitos en el exterior denominados "Money Market", de alta liquidez, cuyos portafolios se componen de inversiones de hasta 90 días y con un valor de mercado que es comparable a su valor nominal.
- (2) Debido a las características del negocio, la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo colocadas en repos financieros en el Banco Pichincha C.A., devengan tasas de interés del 0.15% diario en plazos de hasta 5 días.

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

| <u>Entidad</u>               | <u>Tipo de inversión</u> | <u>Vencimiento</u>       | <u>Tasa anual</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------|
|                              |                          |                          |                   | <u>2011</u>                   | <u>2010</u> |
| Produbank Panamá S.A.<br>(1) | Depósito a plazo         | 31 de diciembre del 2011 | 4%                | -                             | 850.000     |
|                              |                          |                          |                   | -                             | 850.000     |

- (1) Estos certificados fueron renovados a su vencimiento y garantizan una operación de préstamo con el Produbank Panamá S.A., que fue cancelado en mayo del 2011. Ver Nota 14.

**10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

|   | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                   |
|---|-------------------------------|-------------------|
|   | <u>2011</u>                   | <u>2010</u>       |
| Sector público - principalmente IESS (1)                  | 4,853,996                     | 3,573,512         |
| Personas jurídicas del sector privado                     | 1,847,229                     | 1,130,606         |
| Compañías de seguro y de medicina prepagada               | 2,759,156                     | 2,661,740         |
| Cuentas por cobrar por ingresos devengados no facturados. | 959,810                       | 1,320,512         |
| Personas naturales y cheques                              | 284,903                       | 858,095           |
| Cuentas por cobrar em pleados                             | 274,918                       | 248,749           |
| Anticipos proveedores                                     | 409,245                       | 2,048,134         |
| Impuestos por cobrar                                      | 1,547,487                     | 1,743,092         |
| Otras cuentas por cobrar                                  | 1,662,910                     | 1,427,469         |
|   | <u>14,599,654</u>             | <u>15,011,909</u> |
| Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (2)        | <u>(165,236)</u>              | <u>(354,580)</u>  |
|   | <u>14,434,418</u>             | <u>14,657,329</u> |

- (1) En la Nota 22 se detalla el convenio suscrito con el IESS.  
(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

|               | <u>2011</u>      | <u>2010</u>    |
|---------------|------------------|----------------|
| Saldo inicial | 354,580          | 190,799        |
| Incrementos   | 540,902          | 163,781        |
| Usos (3)      | <u>(730,246)</u> | -              |
| Saldo final   | <u>165,236</u>   | <u>354,580</u> |

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.

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a cuentas de años anteriores que luego del análisis y gestión realizada por el departamento de cobranzas y un asesor externo especializado en cobro, no es posible espera recuperar.

**11. INVENTARIOS**

|                           | Al 31 de diciembre del |                  |
|---------------------------|------------------------|------------------|
|                           | <u>2011</u>            | <u>2010</u>      |
| Farmacia                  | 951,935                | 1,025,996        |
| Cirugía y curación        | 541,703                | 538,127          |
| Laboratorio y radiología  | 298,011                | 323,707          |
| Importaciones en tránsito | 8,292                  | 8,102            |
|                           | <u>1,799,941</u>       | <u>1,895,932</u> |

La Administración informa que los inventarios no están afectados por gravamen alguno y los productos no están afectados por factores como obsolescencia o daños físicos.

**12. INVERSIONES EN ACCIONES**

| Entidad  | Porcentaje de participación en el capital (%) (1) |             | Saldo en libros Al 31 de diciembre del |                  |
|--|---|-------------|--|------------------|
|  | <u>2011</u>                                       | <u>2010</u> | <u>2011</u>                            | <u>2010</u>      |
|  | <u>En Subsidiarias</u>                            |             |  |                  |
| Metroresonancia S.A.                                 | 59.33   | 58.79       | 954,195                                | 954,195          |
| Fesalud S.A.   | 66.31   | 66.31       | 1,140,122                              | 1,140,122        |
| Aesculapius S.A. (2)                                 | 100   | 98.65       | 955,589                                | 950,589          |
| Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. (3) | 90.7  | 90.7        | 2,449,569                              | 2,420,591        |
| Cardiómetro S.A. (4)                                 | 100   | 51.39       | 95,078                                 | 57,899           |
| Metrolaser S.A.                                      | 51  | 51          | -                                      | -                |
| Metroambulat S.A.                                    | 100   | 100         | 2,500                                  | 2,500            |
| <u>En otras entidades</u>                            |   |             |  |                  |
| Hospital de los Valles S.A. Hodevalles               | 9.88  | 9.88        | 3,399,008                              | 3,399,008        |
| Otros menores  | -   | -           | 200                                    | 199              |
|  |   |             | <u>8,996,261</u>                       | <u>8,925,103</u> |

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (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) En el año 2011 se adquirieron 85,010 acciones de valor nominal US\$0.04.
- (3) Corresponde a aportes para capitalización de la Compañía.
- (4) En el año 2011 se adquirieron 61,482 acciones de valor nominal US\$1.

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**13- PROPIEDADES Y EQUIPO**

| Descripción                                 | Terrenos    | Edificios     | Construcciones en curso | Muebles y enseres | Equipos de cómputo | Vehículos | Equipos médicos | Activos fijos en tránsito | Total        |
|---|-------------|---------------|-------------------------|-------------------|--------------------|-----------|-----------------|---------------------------|--------------|
| <b>Al 1 de enero del 2010</b>               |             |               |                         |                   |                    |           |                 |                           |              |
| Costo histórico                             | 6,787,922   | 12,324,465    | 33,473,172 (1)          | 1,326,298         | 1,910,863          | 593,632   | 11,904,901      | 438,391                   | 48,459,644   |
| Depreciación acumulada                      | -           | (435,627)     | -                       | (894,384)         | (956,333)          | (537,636) | (4,516,428)     | -                         | (7,351,408)  |
| Valor en libros                             | 6,787,922   | 11,887,838    | 33,473,172              | 431,914           | 954,530            | 55,996    | 7,398,473       | 438,391                   | 41,108,236   |
| <b>Movimiento 2010</b>                      |             |               |                         |                   |                    |           |                 |                           |              |
| Adiciones                                   | 349,400 (1) | 2,459,410 (2) | 5,865,034 (1)           | 316,764           | 149,975            | -         | 3,644,944 (4)   | -                         | 12,785,527   |
| Ventas / bajas                              | -           | -             | -                       | (386)             | (2,069)            | -         | (81,208)        | -                         | (88,927)     |
| Reclasificación                             | -           | 1,371,974 (3) | (4,738,572) (3)         | 59,620            | (601)              | (3,270)   | 274,881         | -                         | (3,489,089)  |
| Depreciación                                | -           | (540,303)     | -                       | (145,193)         | (458,590)          | (1,512)   | (1,001,991)     | (438,391)                 | (3,489,089)  |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2010 | 7,137,322   | 15,178,919    | 14,299,634              | 633,725           | 643,245            | 31,214    | 10,233,099      | 266,211                   | 48,443,369   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2010</b>          |             |               |                         |                   |                    |           |                 |                           |              |
| Costo histórico                             | 7,137,322   | 16,155,849    | 14,299,634              | 1,693,302         | 2,058,168          | 593,632   | 45,741,518      | 266,211                   | 57,945,636   |
| Depreciación acumulada                      | -           | (970,930)     | -                       | (1,039,572)       | (1,414,923)        | (562,418) | (5,508,419)     | -                         | (9,502,267)  |
| Valor en libros                             | 7,137,322   | 15,178,919    | 14,299,634              | 653,725           | 643,245            | 31,214    | 40,233,099      | 266,211                   | 48,443,369   |
| <b>Movimiento 2011</b>                      |             |               |                         |                   |                    |           |                 |                           |              |
| Adiciones                                   | 110,345     | 84,000        | 6,788,016               | 547,720           | 101,771            | 40,000    | 208,009         | (48,164)                  | 7,831,697    |
| Ventas / bajas                              | -           | -             | -                       | -                 | (600)              | -         | (1,785)         | -                         | (2,425)      |
| Reclasificaciones                           | -           | (4,709)       | 17,538                  | 50,000            | (14,564)           | -         | (48,265)        | -                         | (88,474)     |
| Ajuste a adopción NIIF                      | 80,863      | 2,157,353     | -                       | (390,955)         | (86,380)           | (35,162)  | (364,367)       | -                         | 1,461,452    |
| Liquidación de las Torres Médicas (5)       | (989,531)   | 7,690,837     | (17,519,928)            | -                 | -                  | -         | -               | -                         | (10,809,622) |
| Depreciación                                | -           | (599,547)     | -                       | (134,708)         | (379,602)          | (719)     | (1,071,508)     | -                         | (2,096,084)  |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2011 | 6,338,999   | 24,695,853    | 3,586,260               | 825,782           | 263,930            | 35,333    | 8,955,183       | 129,573                   | 44,739,913   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2011</b>          |             |               |                         |                   |                    |           |                 |                           |              |
| Costo histórico                             | 6,338,999   | 25,757,631    | 3,586,260               | 4,451,610         | 1,891,479          | 40,000    | 11,743,791      | 129,573                   | 50,938,343   |
| Depreciación acumulada                      | -           | (1,151,778)   | -                       | (625,828)         | (1,027,549)        | (4,667)   | (2,788,608)     | -                         | (6,198,430)  |
| Valor en libros                             | 6,338,999   | 24,695,853    | 3,586,260               | 825,782           | 263,930            | 35,333    | 8,955,183       | 129,573                   | 44,739,913   |

(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.

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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\$1,371,974.
- (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.
- (5) Corresponde a la liquidación del proyecto Torres Médicas, en las cuales la Compañía decidió mantener bajo su propiedad activos por US\$7,699,837 que corresponden al piso administrativo y parqueaderos ubicados en las Torres Médicas y los pisos C1 y C2 del edificio del Hospital que serán destinados a áreas de hospitalización. Al cierre del ejercicio 2011, las adiciones por este concepto totalizaron aproximadamente US\$9,145,000. 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.

## 14. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

### 2011

| 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 Lineal                                  | 2,384,631          | -            |
| 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.        | 263,803            | -            |
| Banco Internacional S.A.        | 8               | Préstamos sobre firmas   | 960,415            | 1,039,585    |
| Banco del Pacífico S.A.         | 8.95 - 9.26     | Varias hipotecas de bienes inmuebles   | 2,365,573          | 7,951,050    |
| 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 | 440,029            | -            |
| Banco Guayaquil                 | 8.5             | Préstamos sobre firmas   | 1,250,000          | -            |
|                                 |                 |  | 7,664,451          | 8,990,635    |
|                                 |                 | Intereses por pagar  | 41,397             | -            |
|                                 |                 |  | 7,805,848          | 8,990,635    |

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**2010**

| <u>Institución financiera</u>                                     | <u>Tasa de interés</u> | <u>Garantía</u>   | <u>Al 31 de diciembre</u> |                     |
|---|------------------------|---|---------------------------|---------------------|
|   |                        |   | <u>Corriente</u>          | <u>No corriente</u> |
| Banco Bolivariano C.A.  | 8.25 - 9.29            | Hipoteca del piso C del edificio Meditropoly prenda del Acelerador Contrato de débito automático para establecimiento afiliado, de la facturación mensual de la Compañía. | 1.776.452                 | 655.864             |
| Diners Club de Ecuador S.A.S.F<br>Banco Internacional S.A.        | 9 - 11.23<br>8         | Préstamos sobre firmas<br>Varias hipotecas de bienes inmuebles  | 341.826<br>754.950        | 304.784<br>-        |
| Banco del Pacífico S.A.   | 8.95 - 9.26            | Préstamos sobre firmas y fuente de pago a través del fideicomiso de flujos de la facturación de tarjeta Visa  | 2.606.179                 | 3.723.758           |
| Banco Pichincha C.A.<br>Banco de la Producción S.A.<br>Produbanco | 8.7 - 9.25<br>8.95     | Préstamos sobre firmas  | 1.127.196<br>477.775      | 405.517<br>522.203  |
| Produbank Panamá  | 5.08                   | Certificados de depósito a plazo pignorados a favor del Banco   | 850.000                   | -                   |
|   |                        | Intereses por pagar   | 7.934.378<br>110.277      | 5.612.126<br>-      |
|   |                        |   | <u>8.044.655</u>          | <u>5.612.126</u>    |

**15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

|                               | <u>Al 31 de diciembre del</u> |                   |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|
|                               | <u>2011</u>                   | <u>2010</u>       |
| Proveedores (1)               | 8,133,635                     | 9,274,676         |
| Honorarios a médicos          | 1,286,720                     | 1,293,003         |
| Anticipos (2)                 | 251,122                       | 10,202,112        |
| Dividendos por pagar          | 41,601                        | 225,308           |
| Otras cuentas por pagar       | 1,607,851                     | 865,487           |
| <b>Total corriente</b>        | <u>11,320,930</u>             | <u>21,860,586</u> |
| Proveedores, no corriente (1) | <u>119,019</u>                | <u>419,431</u>    |

- (1) Incluye financiamiento de proveedores de equipos médicos, suministros para pacientes y mantenimiento de equipos.
- (2) En el año 2010 incluye anticipos recibidos de clientes para la venta de los consultorios de las Torres Médicas, los cuales fueron liquidados en noviembre del 2011 cuando se liquidó el proyecto y se entregaron los consultorios. Ver Notas 2.7 y 2.15.3.

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a accionistas comunes y subsidiarias.

| Entidad  | Relación             | Al 31 de diciembre del |           |
|--|----------------------|------------------------|-----------|
|  |                      | 2011                   | 2010      |
| <b>Préstamos entregados</b>                            |                      |                        |           |
| Metroresonancia s.a.                                   | Subsidiaria          | -                      | 180,000   |
| Metroambulat S.A.                                      | Subsidiaria          | -                      | 110,000   |
| Humana S.A.  | Subsidiaria          | -                      | 1,100,000 |
| <b>Préstamos recibidos</b>                             |                      |                        |           |
| Metroresonancia S.A.                                   | Subsidiaria          | -                      | 180,000   |
| Metroambulat S.A.                                      | Subsidiaria          | -                      | 410,000   |
| Humana S.A.  | Subsidiaria          | -                      | 1,100,000 |
| <b>Venta de activos fijos</b>                          |                      |                        |           |
| Fesalud S.A.   | Subsidiaria          | -                      | -         |
| <b>Venta de productos y servicios</b>                  |                      |                        |           |
| Fesalud S.A.   | Subsidiaria          | 94,410                 | 96,798    |
| Metroresonancia S.A.                                   | Subsidiaria          | 148,960                | 136,320   |
| Aesculapius S.A.                                       | Subsidiaria          | 153,549                | 149,329   |
| Metrolaser S.A.  | Subsidiaria          | 5,182                  | 4,867     |
| Cardiometro S.A.                                       | Subsidiaria          | 3,484                  | 24,884    |
| Fundación Metrofraternidad                             | Principal accionista | 387,064                | 752,890   |
| Metroambulat S.A.                                      | Subsidiaria          | 1,080,055              | 567,802   |
| Humana S.A.  | Subsidiaria          | 5,457,615              | 4,199,542 |
| <b>Compa de productos y servicios</b>                  |                      |                        |           |
| Fesalud S.A.   | Subsidiaria          | 1,591,360              | 1,547,469 |
| Metroresonancia S.A.                                   | Subsidiaria          | 1,374,744              | 1,030,556 |
| Aesculapius S.A.                                       | Subsidiaria          | 672,806                | 946,686   |
| Metrolaser S.A.  | Subsidiaria          | 229,758                | 217,791   |
| Cardiometro S.A.                                       | Subsidiaria          | 16,922                 | 59,263    |
| Humana S.A.  | Subsidiaria          | 644,220                | 538,413   |
| Fundación Metrofraternidad                             | Principal accionista | 48,200                 | 22,454    |
| Metroambulat S.A.                                      | Subsidiaria          | 1,629,761              | 1,635,919 |
| <b>Descuentos en servicios médicos y hospitalarios</b> |                      |                        |           |
| <b>(Notas 2.1.4.2 y 20)</b>                            |                      |                        |           |
| Varios accionistas                                     | Accionistas          | 1,756,273              | 1,205,737 |
| Metroambulat S.A.                                      | Subsidiaria          | -                      | 130,069   |
| Humana S.A.  | Subsidiaria          | 1,273,768              | 1,009,972 |
| <b>Arriendos pagados</b>                               |                      |                        |           |
| Fesalud S.A.   | Subsidiaria          | 23,464                 | 12,264    |
| Metroambulat S.A.                                      | Subsidiaria          | -                      | 130,169   |
| Fundación Metrofraternidad                             | Principal accionista | -                      | 14,112    |
| <b>Arriendos cobrados</b>                              |                      |                        |           |
| Metrolaser S.A.  | Subsidiaria          | 12,701                 | -         |
| Cardiometro S.A.                                       | Subsidiaria          | 12,320                 | -         |
| Metroambulat S.A.                                      | Subsidiaria          | 237,349                | 130,169   |

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

| Entidad   | Relación             | Al 31 de diciembre del |                  |
|---|----------------------|------------------------|------------------|
|   |                      | 2011                   | 2010             |
| <b>Documentos y cuentas por cobrar</b>            |                      |                        |                  |
| Fesalud S.A.                                      | Subsidiaria          | 27,620                 | -                |
| Aesculapius S.A.                                  | Subsidiaria          | 17,720                 | -                |
| Metrolaser S.A.                                   | Subsidiaria          | 473,370                | 394,793          |
| Metroambulat S.A.                                 | Subsidiaria          | 1,291,003              | 247,357          |
| Metroresonancia S. A.                             | Subsidiaria          | 12,720                 | -                |
| Cardiometro S.A.                                  | Subsidiaria          | -                      | -                |
| Humana S.A.                                       | Subsidiaria          | 1,224,735              | 1,229,535        |
| Fundación Metrofraternidad                        | Principal accionista | 33,966                 | 40,557           |
|   |                      | <u>3,081,135</u>       | <u>1,912,242</u> |
| <b>Documentos y cuentas por pagar</b>             |                      |                        |                  |
| Fesalud S.A.                                      | Subsidiaria          | 784,556                | 427,677          |
| Metroresonancia S.A.                              | Subsidiaria          | 546,625                | 609,254          |
| Aesculapius S.A.                                  | Subsidiaria          | 466,996                | 425,459          |
| Metrolaser S.A.                                   | Subsidiaria          | 1,208                  | -                |
| Metroambulat S.A.                                 | Subsidiaria          | 216,656                | 198,313          |
| Cardiometro S.A.                                  | Subsidiaria          | 20,999                 | 50,416           |
| Humana S.A.                                       | Subsidiaria          | 90,349                 | 26,226           |
| Fundación Metrofraternidad                        | Principal accionista | 3,944                  | 10,129           |
|   |                      | <u>2,131,334</u>       | <u>1,747,474</u> |
| <b>Documentos y cuentas por pagar largo plazo</b> |                      |                        |                  |
| 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 2011 los directores percibieron US\$240,370 (2010: US\$88,912). 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 2011 y 2010:

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Detalle</u>                            | <u>2011</u>    | <u>2010</u>      |
|---|----------------|------------------|
| Sueldos y salarios                        | 581,562        | 757,671          |
| Beneficios a corto plazo a los ejecutivos | 79,292         | 206,505          |
| Bono por liquidación/finiquito            | 220,380        | 565,087 (1)      |
|   | <u>881,234</u> | <u>1,529,263</u> |

- (1) Incluye US\$296,000 de indemnizaciones pagadas por años de servicios a ejecutivos durante el año 2010.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía informa que no opera con planes ni beneficios basados en acciones según lo establecido en la NIIF 2 – “Pagos basados en acciones”.

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

**Composición del gasto Impuesto a la renta corriente y diferido:**

|   | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente (1)                     | 781,518          | 477,145          |
| Impuesto a la renta diferido:                         |                  |                  |
| Generación de impuesto por diferencias temporales (2) | (275,892)        | (4,098)          |
| Ajuste por cambio de tasa de impuesto (3)             | -                | (208,679)        |
|   | <u>(275,892)</u> | <u>(212,777)</u> |
|   | <u>505,626</u>   | <u>264,368</u>   |

- (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.
- (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.

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**17.1 Impuesto corriente**

**Conciliación tributaria – contable:**

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

|   | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta | 43,701           | 973,903          |
| Menos - Participación a los trabajadores                      | (6,555)          | (146,085)        |
| Más - Gastos no deducibles                                    | 3,726,010        | 651,051          |
| Más/menos - otras partidas conciliatorias                     | <u>(506,831)</u> | <u>(245,483)</u> |
| Base tributaria   | <u>3,256,325</u> | <u>1,233,386</u> |
| Tasa impositiva 24% (2010 25%)                                | 781,518          | 308,347          |
| Tasa impositiva - reinversión 15%                             | -                | -                |
| Impuesto a la renta (1)                                       | <u>781,518</u>   | <u>308,347</u>   |

- (1) Las normas tributarias vigentes establecen a partir del año 2011 una tasa de impuesto que va desde el 24% en 2011 hasta el 22% en 2013, para el año 2010 estuvo vigente la tasa del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**Situación fiscal:**

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, los años 2009 al 2010 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Las Actas de determinación tributaria Nos. 1720090100191 emitida el 2 de abril del 2009 y 1720100100115 emitida el 21 de marzo del 2010, correspondientes al Impuesto a la renta de los años 2004 y 2006, respectivamente, 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.

**Otros asuntos:**

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%.

**17.2 Impuesto a la renta diferido**

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

|  | Al 31 de diciembre del |                  |
|--|------------------------|------------------|
|  | <u>2011</u>            | <u>2010</u>      |
| Impuestos diferidos                                    |                        |                  |
| Impuesto diferido que se revertirá después de 12 meses | 1,611,404              | 1,150,259        |
| Impuesto diferido que se revertirá dentro de 12 meses  | <u>(345,949)</u>       | <u>116,527</u>   |
|  | <u>1,265,455</u>       | <u>1,266,786</u> |

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

|  | <u>US\$</u>      |
|--|------------------|
| Al 31 de diciembre del 2009                    | 1,479,564        |
| Carga a resultados por impuestos diferidos (1) | <u>(212,778)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2010                    | 1,266,786        |
| Carga a resultados por impuestos diferidos     | (275,892)        |
| Ajuste de adopción NIIF                        | <u>274,561</u>   |
| Al 31 de diciembre del 2011                    | <u>1,265,455</u> |

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

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

|   | Por reavalúo de<br>propiedades y<br>equipo, propiedades<br>de inversión y<br>ajustes por<br>depreciación | Otros<br>efectos, neto | Total            |
|---|--|------------------------|------------------|
| <b>Impuestos diferidos pasivos:</b>                 |  |                        |                  |
| Al 31 de diciembre del 2009                         | 1,490,330  | (10,766)               | 1,479,564        |
| (Crédito) a resultados por<br>impuestos diferidos   | <u>(206,937)</u>   | <u>(5,840)</u>         | <u>(212,777)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2010                         | 1,283,393  | (16,606)               | 1,266,787        |
| (Crédito) a efectos NIIF por<br>impuestos diferidos | 274,561  | -                      | 274,561          |
| (Crédito) a resultados por<br>impuestos diferidos   | <u>(292,498)</u>   | <u>16,606</u>          | <u>(275,892)</u> |
| Al 31 de diciembre del 2011                         | <u>1,265,455</u>   | <u>-</u>               | <u>1,265,455</u> |

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

|  | 2011             | 2010             |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad del año antes de impuesto a la renta y después de la<br>participación laboral | 37,146           | 589,741          |
| Tasa de impuesto   | 24%              | 25%              |
| Impuesto a la renta  | 8,915            | 147,435          |
| Gastos no deducibles   | 894,242          | 162,763          |
| Otras partidas conciliatorias  | <u>(121,639)</u> | <u>(61,371)</u>  |
| Impuesto a la renta corriente  | 781,518          | -                |
| Impuesto a la renta anticipo mínimo (1)  | -                | 477,145          |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos   | <u>(275,892)</u> | <u>(212,777)</u> |
| Gasto por impuestos  | <u>505,626</u>   | <u>264,368</u>   |

- (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.

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. PROVISIONES

|                                 | Saldo al inicio  | Incrementos      | Pagos y/o<br>utilizaciones | Saldo al final   |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| <b>Año 2011</b>                 |                  |                  |                            |                  |
| <u>Pasivos corrientes</u>       |                  |                  |                            |                  |
| Participación laboral           | 146,085          | 6,555            | (146,085)                  | 6,555            |
| Beneficios sociales (1)         | 585,989          | 3,388,428        | (3,287,281)                | 687,136          |
|                                 | <u>732,074</u>   | <u>3,394,983</u> | <u>(3,433,366)</u>         | <u>693,691</u>   |
| <u>Pasivos no corrientes</u>    |                  |                  |                            |                  |
| Jubilación patronal y desahucio | 2,970,751        | 523,138          | (154,289)                  | 3,339,599        |
|                                 | <u>2,970,751</u> | <u>523,138</u>   | <u>(154,289)</u>           | <u>3,339,599</u> |
| <b>Año 2010</b>                 |                  |                  |                            |                  |
| <u>Pasivos corrientes</u>       |                  |                  |                            |                  |
| Participación laboral           | 575,692          | 146,085          | (575,692)                  | 146,085          |
| Beneficios sociales (1)         | 514,647          | 3,289,405        | (3,218,063)                | 585,989          |
|                                 | <u>1,090,339</u> | <u>3,435,490</u> | <u>(3,793,755)</u>         | <u>732,074</u>   |
| <u>Pasivos no corrientes</u>    |                  |                  |                            |                  |
| Jubilación patronal y desahucio | 2,903,215        | 373,047          | (305,511)                  | 2,970,751        |
|                                 | <u>2,903,215</u> | <u>373,047</u>   | <u>(305,511)</u>           | <u>2,970,751</u> |

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

19. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 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

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

10% mas de utilidad frente a las acciones ordinarias. Las acciones preferidas no son convertibles, redimibles ni recomprables a discreción 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.

## 20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### 20.1 Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La 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 2011 será efectuada en el año 2012, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

### 20.2 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.

## CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 20.3 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 fue registrada provisionalmente como aportes futuras capitalizaciones y, posteriormente, se incluyó en el capital social de la Compañía cuando se legalizó la escritura de aumento de capital.

#### 20.4 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.

#### 20.5 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se registraron en el patrimonio en la cuenta de resultados acumulados, subcuenta de aplicación inicial de NIIF, que generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceden el valor de la pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si los hubieren, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### 21. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2011 y 2010, 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:

|  | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior | <u>292,836</u> | <u>871,713</u> |

### 22. CONTRATOS SUSCRITOS

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

#### 22.1 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.

#### 22.2 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

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL CONCLINA C.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

**22.3 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.

**22.4 Contrato de construcción - Torres Médicas**

El 9 de junio del 2008 se suscribió un contrato con la Compañía Sevilla y Martínez Ingenieros. C.A. SEMAICA, para la dirección técnica, administrativa y ejecución de la construcción del Proyecto Torres Médicas a favor de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2011 este contrato había sido liquidado.

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril 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.

\* \* \*