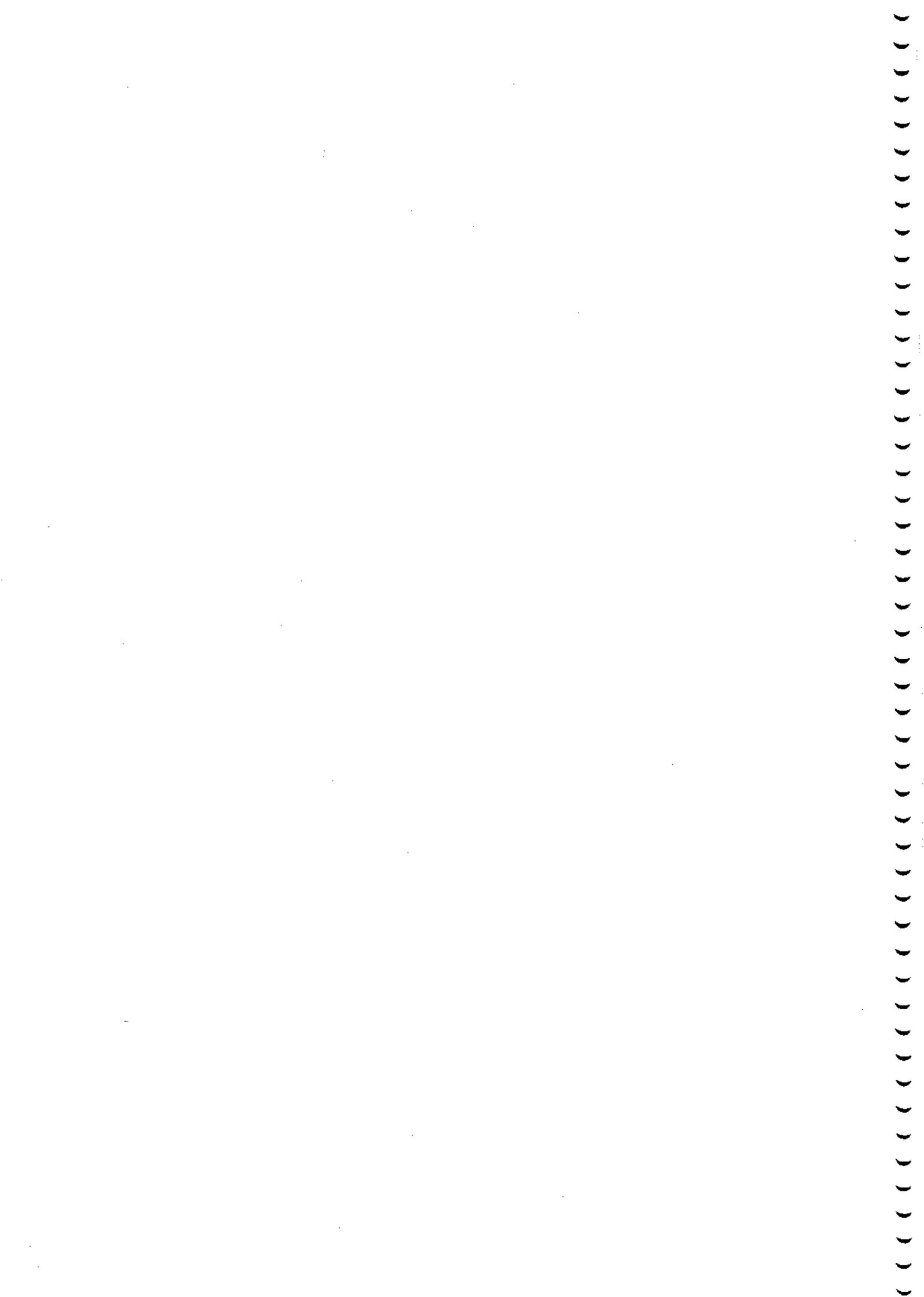


**Centro Médico Quirúrgico  
Pichincha CENMEP S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2012 e Informe de  
los Auditores Independientes*



**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA CENMEP S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

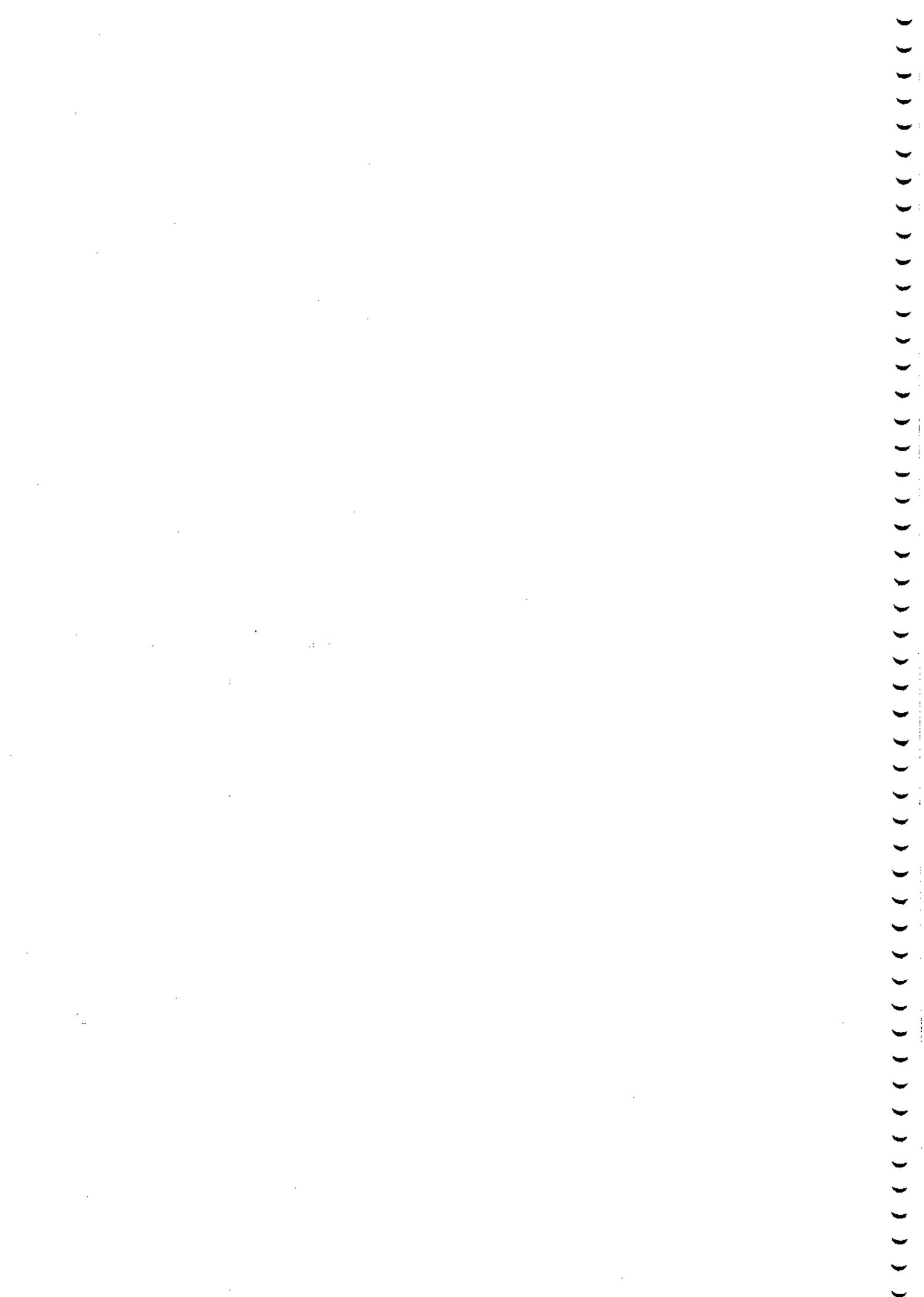
---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Norma Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
CENMEP	Centro Médico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Centro Médico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros (no consolidados)**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Centro Médico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A., que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros (no consolidados)***

2. La gerencia de la Clínica es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la Clínica a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Clínica. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### *Bases para calificar la opinión*

Al 31 de diciembre del 2012, se han identificado las siguientes limitaciones:

5. Los resultados de nuestras pruebas de auditoría efectuadas sobre los controles generales de la computadora por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, evidencian que éstos no se han implementado de forma suficiente y que no han operado de forma satisfactoria por lo cual, no podemos concluir sobre la eficacia de los mismos. Consideramos que estas deficiencias pueden afectar la confiabilidad de la información obtenida de los sistemas computacionales de la Clínica y por lo tanto, de los saldos y transacciones reveladas en los estados financieros adjuntos. Debido a que no hemos podido aplicar otros procedimientos de auditoría para satisfacernos del apropiado funcionamiento de los controles generales de la computadora, así como tampoco de sus eventuales efectos sobre los estados financieros (no consolidados), el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para determinar la razonabilidad de los referidos controles. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible satisfacernos de la eficacia operativa de dichos controles y de los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
6. Al 31 de diciembre del 2012, no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos enviada al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS cuyo saldo por cobrar neto de anticipos asciende a US\$1.8 millones. Sobre el referido saldo la Clínica no dispone de un detalle de las facturas pendientes de pago a esa fecha, así como tampoco ha realizado una conciliación de saldos con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.
7. Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar incluye US\$1.1 millones correspondientes a la provisión de los servicios prestados a los pacientes en los últimos meses del año y que se encontraba pendiente de facturar. Sobre el referido saldo la Clínica no nos proporcionó un detalle que nos permita validar la razonabilidad de la referida provisión.
8. En razón de que la fecha de contratación como auditores de la Clínica fue posterior al 31 de diciembre del 2012, no estuvimos presentes en la toma física de inventarios, cuyo saldo a esa fecha asciende a US\$383 mil. Debido a la naturaleza de los registros contables no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del referido saldo a través de otros procedimientos de auditoría.
9. Tal como se explica con más detalle en la Nota 9, al 31 de diciembre del 2012, la Clínica mantiene como parte de sus inversiones US\$4.2 millones correspondientes a la inversión en el Fideicomiso Mercantil CENMEP S.A. cuyo constituyente y beneficiario en el 100% es la Clínica. A pesar de haberse cumplido el objeto del fideicomiso (proyecto inmobiliario), no ha sido factible liquidarse en razón de que existen ciertos asuntos legales y administrativos pendientes de solucionarse que han demorado la cesión de derechos.
10. Tal como se explica con más detalle en la Nota 11, al 31 de diciembre del 2012, el saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar incluye honorarios médicos por US\$4.3 millones. En razón de que existen discrepancias sobre los referidos saldos, la administración de la Clínica seleccionó una muestra de médicos y envió una confirmación de saldos, sin embargo no recibió ninguna respuesta y por tanto no le fue factible realizar una conciliación de saldos de las cuentas por pagar a médicos.

11. Tal como se explica con más detalle en la Nota 8, la Clínica al 31 de diciembre del 2010 (período de transición de NIIF) no ajustó el valor de sus propiedades y equipos al costo atribuido conforme lo establece la NIIF 1 en razón de que se encuentra en proceso de conciliación de los saldos incluidos en el listado de propiedades y equipos y el avalúo realizado por un perito valuador de los activos. El valor en libros es superior al valor del avalúo en US\$923 mil.
12. Tal como se menciona con más detalle en la Nota 9 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2012, la Clínica incrementó el valor de las inversiones en su compañía relacionada Inmobiliaria Esculapio Cía. Ltda. por US\$1 millón como resultado del incremento por la conversión de los estados financieros a NIIF de su subsidiaria. El mencionado ajuste debió realizarse a la fecha de transición de la Matriz (enero 1, 2010) como determinan las normas contables. Al 31 de diciembre del 2012, no es posible determinar los efectos, si la compañía relacionada hubiera realizado el ajuste en la fecha de transición de la Matriz.
13. En razón de que no recibimos respuesta a ciertas solicitudes de confirmación enviadas a los abogados del Centro Médico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A., respecto al estado y existencia de los litigios y contingencias vigentes al 31 de diciembre del 2012, no nos es posible determinar la existencia de posibles contingencias a esa fecha.

Debido a la naturaleza de los registros contables de la Clínica, no pudimos satisfacernos a través de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de los saldos relacionados con las limitaciones descritas en los párrafos precedentes.

#### *Opinión calificada*

14. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los numerales 5 al 13, incluidos en los párrafos de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Centro Médico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

#### *Asuntos de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

15. Tal como se explica en la Nota 9, la Clínica también prepara estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.
16. Los estados financieros (no consolidados) de Centro Médico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron opiniones sin salvedades el 16 de marzo del 2012 y el 11 de marzo del 2011, respectivamente. La Administración de la Clínica con posterioridad a la emisión de los estados financieros auditados, ajustó ciertos saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 para corregir errores contables de períodos anteriores, con la finalidad que sean comparables con los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

*Deloitte & Touche*  
Quito, Enero 30, 2014  
Registro No. 019

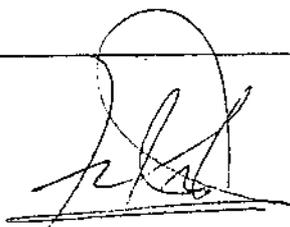
*Rodrigo López*  
Rodrigo López  
Socio  
Licencia No. 22236

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA CENMEP S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO CONSOLIDADO)  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>(Restablecidos)</b>		
		<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>...Diciembre 31,...</b>		
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	76	223	272
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,760	1,925	1,853
Inventarios	6	383	314	224
Activos por impuestos corrientes	12	728	528	448
Otros activos	7	<u>593</u>	<u>1,002</u>	<u>600</u>
Total activos corrientes		<u>4,540</u>	<u>3,992</u>	<u>3,397</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedades y equipos	8	7,551	6,737	6,360
Activos intangibles		71	49	
Inversiones en asociadas	9	<u>6,413</u>	<u>5,170</u>	<u>4,885</u>
Total activos no corrientes		<u>14,035</u>	<u>11,956</u>	<u>11,245</u>
<b>TOTAL</b>		<u>18,575</u>	<u>15,948</u>	<u>14,642</u>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Patricio Proaño S.  
Presidente Ejecutivo

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>(Restablecidos)</b>		
		<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
		<b>...Diciembre 31,...</b>		
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos	10	979	860	700
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	8,423	5,751	4,168
Pasivos por impuestos corrientes	12	84	82	193
Obligaciones acumuladas	13	429	263	294
Total pasivos corrientes		<u>9,915</u>	<u>6,956</u>	<u>5,355</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Préstamos	10	2,477	1,559	1,705
Obligaciones por beneficios definidos	14	1,850	1,605	1,436
Pasivo por impuestos diferidos	12	231	259	258
Otros pasivos		131	131	131
Total pasivos no corrientes		<u>4,689</u>	<u>3,554</u>	<u>3,530</u>
Total pasivos		<u>14,604</u>	<u>10,510</u>	<u>8,885</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	16	6,000	5,288	5,100
Aportes para futuras capitalizaciones			712	
Reserva legal		116	116	70
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		(2,145)	(678)	587
Total patrimonio		<u>3,971</u>	<u>5,438</u>	<u>5,757</u>
<b>TOTAL</b>		<u>18,575</u>	<u>15,948</u>	<u>14,642</u>

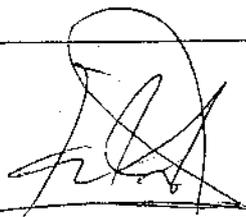
  
 Esperanza Paredes  
 Contadora General

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA CENMEP S.A.**

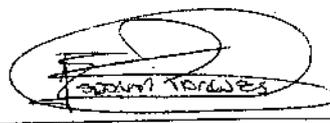
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (NO CONSOLIDADO)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	(Restablecido) <u>2011</u>
INGRESOS	17	22,151	17,249
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Consumo de medicamentos y suministros médicos	18	(5,344)	(4,279)
Gastos operacionales	18	(8,359)	(6,690)
Gastos de administración	18	(4,783)	(3,930)
Gastos generales	18	(4,937)	(2,497)
Costos por servicios de laboratorio e imagen		(1,132)	(989)
Costos financieros		(214)	(280)
Otros ingresos, neto		<u>400</u>	<u>319</u>
<b>PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>(2,218)</b>	<b>(1,097)</b>
Menos gasto por impuesto a la renta corriente y diferido	12	<u>(170)</u>	<u>(168)</u>
<b>PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL</b>		<b><u>(2,388)</u></b>	<b><u>(1,265)</u></b>

Ver notas a los estados financieros



Econ. Patricio Proaño S.  
Presidente Ejecutivo



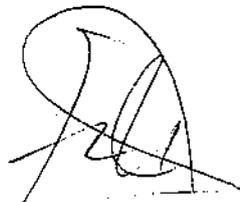
Esperanza Paredes  
Contadora General

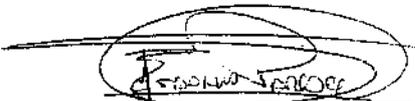
**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA CENMEP S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (NO CONSOLIDADO)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas (Déficit acumulado)</u>	<u>Total</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...						
Saldos al 31 de diciembre de 2010 (previamente reportados)	16, 21	5,100		70	1,765	6,935
Ajustes					(1,178)	(1,178)
Saldos al 31 de diciembre de 2010 (restablecidos)		<u>5.100</u>	<u>-</u>	<u>70</u>	<u>587</u>	<u>5.757</u>
Pérdida del año reestructurada	16				(1,265)	(1,812)
Aportes para futuras capitalizaciones			712			712
Capitalización		<u>188</u>		<u>46</u>		<u>234</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011 (restablecidos)		<u>5.288</u>	<u>712</u>	<u>116</u>	<u>(678)</u>	<u>5.438</u>
Pérdida del año					(2,388)	(2,388)
Capitalización		712	(712)			
Pago de dividendos					(169)	(169)
Valuación de inversiones en asociadas	9				<u>1,090</u>	<u>1,090</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012		<u>6.000</u>	<u>-</u>	<u>116</u>	<u>(2.145)</u>	<u>3.971</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ezón. Patricio Proaño S.  
Presidente Ejecutivo

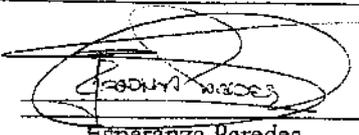
  
Esperanza Paredes  
Contadora General

**CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA CENMEP S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (NO CONSOLIDADO)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	(Restablecidos)		
	...Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes	20,558	19,847	15,121
Pagos a proveedores y a empleados	(19,619)	(17,875)	(12,215)
Otros gastos, neto	<u>(2,954)</u>	<u>(486)</u>	<u>(962)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(2,015)</u>	<u>1,486</u>	<u>1,944</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades y equipos	(1,838)	(2,197)	(2,053)
Adquisición de inversiones	<u>(26)</u>	<u>(272)</u>	<u>(603)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(1,864)</u>	<u>(2,469)</u>	<u>(2,656)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Incremento de préstamos y otros pasivos financieros	3,897	934	497
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(165)</u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>3,732</u>	<u>934</u>	<u>497</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
Disminución neto del año	(147)	(49)	(215)
Saldos al comienzo del año	<u>223</u>	<u>272</u>	<u>487</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>76</u>	<u>223</u>	<u>272</u>
Ver notas a los estados financieros			

  
Econ. Patricio Proaño S.  
Presidente Ejecutivo

  
Esperanza Paredes  
Contadora General

## CENTRO MÉDICO QUIRÚRGICO PICHINCHA CENMEP S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Centro Médico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A. (de aquí en adelante "Clínica") está constituida en la República del Ecuador, y su objeto principal es la prestación de servicios médicos en todas las ramas y especializaciones.

Se conoce que durante los últimos años, la Clínica ha atravesado por un persistente problema de iliquidez. Tal como se explica en la Nota 22, en la Junta General Ordinaria de Accionistas reunida el 7 de septiembre de 2013, se constituyó una nueva mayoría accionarial la misma que, entre otras resoluciones, definió las siguientes:

- Renovar la conformación del Directorio de la Clínica y designar una nueva administración.
- No aprobar los estados financieros previamente auditados al 31 de diciembre de 2012, elaborados por la administración anterior.

Como conclusión del proceso de diagnóstico de la situación financiera de la Clínica, la nueva administración solicitó autorización al nuevo Directorio para realizar importantes ajustes contables al 31 de diciembre de 2012 y restablecer las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, con el objetivo de que reflejen la real situación financiera de la Clínica (ver Nota 21).

Al 31 de diciembre del 2012, los pasivos corrientes exceden en 1.18 veces al total de activos corrientes y el flujo de operaciones es negativo en US\$2 millones. El principal pasivo corriente constituye los honorarios por pagar a médicos cuyo saldo asciende a US\$4.3 millones.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Clínica es de 345 y 330 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Clínica.

#### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 *Declaración de cumplimiento* - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 *Bases de preparación* - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables indicadas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo* - Incluye aquellos activos financieros altamente líquidos, depósitos de efectivo en cuentas bancarias o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.4 *Inventarios* - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 *Propiedades y equipos*

- 2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo* - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.5.3 *Métodos de depreciación y vidas útiles* - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Maquinaria y equipo médico	10
Instalaciones	10

- 2.5.4 *Retiro o venta de propiedades y equipos* - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- 2.6 *Impuestos* - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

2.6.2 *Impuestos diferidos* - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Clínica disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Clínica compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Clínica tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 *Impuestos corrientes y diferidos* - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## 2.7 *Beneficios a empleados*

2.7.1 *Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio* - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdida actuariales se reconocen en el estado de resultados.

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

2.8 *Reconocimiento de ingresos* - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Clínica pueda otorgar.

2.8.1 *Venta de bienes* - Se reconocen cuando la Clínica transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos

con fiabilidad y es probable que la Clínica reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.8.2 Prestación de servicios** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio. Al 31 de diciembre del 2012, la Administración realizó una estimación de los servicios prestados y que a esa fecha se encuentran pendientes de facturar.

**2.8.3 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

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

**2.10 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Clínica tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.11 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

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

**2.11.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.11.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.11.3 Baja de un activo financiero** - La Clínica da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Clínica no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Clínica reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.12 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Clínica tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.12.1 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**2.12.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.12.3 Baja de un pasivo financiero** - La Clínica da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.13 Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros de los años 2011 y 2010, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2012.

2.14 *Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros*

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Clínica, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.15 *Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas* - La Clínica no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10 y NIIF 12	Estados financieros consolidados y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Clínica en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la misma. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Clínica ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro. Durante el año 2012, la Clínica no reconoció pérdidas por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Clínica para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Clínica. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Clínica 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 pasivos se revertirán en el futuro.

La Administración de la Clínica ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	(Restablecidos)		
	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Efectivo y bancos	76	87	165
Inversiones temporales	<u>      </u>	<u>136</u>	<u>107</u>
Subtotal	<u>76</u>	<u>223</u>	<u>272</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	(Restablecidos)		
	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Instituciones:			
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	1,855	366	647
Compañías de seguros	1,616	1,550	1,363
Tarjetas de crédito	104	72	102
Provisión para cuentas de cobro dudoso	<u>(2,068)</u>	<u>(919)</u>	<u>(1,077)</u>
Subtotal	1,507	1,069	1,035
Pendientes de facturar:	<u>1,158</u>	<u>741</u>	<u>728</u>
Subtotal	2,665	1,810	1,763
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	31	27	28
Varios	335	255	124
Provisión para cuentas de dudoso cobro otras (3)	<u>(271)</u>	<u>(167)</u>	<u>(62)</u>
Total	<u>2,760</u>	<u>1,925</u>	<u>1,853</u>

Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS - Corresponde al saldo por cobrar neto de los anticipos recibidos del IESS facturados en base al contrato de prestación de servicios de salud firmado entre el IESS y la Clínica (Ver Nota 21).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Clínica realizó una compensación de saldos entre los anticipos recibidos por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y la cuenta por cobrar clientes, sin identificar a detalle las facturas pendientes de cobro a la fecha de corte. El saldo constituye una estimación de la Administración de la Clínica, teniendo en cuenta las facturas emitidas al final del período y la facturación del remanente de planillaje aceptado inicialmente por el IESS correspondiente entre el 10% y el 15% de las planillas presentadas.

Un detalle del saldo compensado es como sigue:

	<u>2012</u>	Restablecidos <u>2011</u>
Saldo por cobrar acumulado previamente reportado	14,364	6,096
Menos anticipos recibidos del IESS	(10,448)	(4,054)
Cuenta por cobrar aseguradoras	(1,314)	(1,286)
Baja de cartera por descuentos del IESS	<u>(747)</u>	<u>(390)</u>
Saldo por cobrar neto de anticipos	<u>1,855</u>	<u>366</u>

**Pendientes de Facturar** - Corresponde a la estimación de ingresos realizada en base a la facturación de los pacientes que a la fecha de corte no han sido dados de alta, sin embargo, la administración de la Clínica no dispone de la documentación que soporte la mencionada provisión.

**Varios** - Constituyen principalmente cuentas por cobrar relacionadas con la Administración anterior, y que, la Administración actual considera como irrecuperables, un detalle de los valores que forman parte de esta provisión es como sigue:

	(Restablecidos)		
	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Anticipos a terceros	23	16	
Cuentas por cobrar E.R.	56	56	56
Carlos García	80	80	
Anticipos por inversiones	97		
Multipractica S.A.	6	6	6
Otros	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>—</u>
Total	<u>271</u>	<u>167</u>	<u>62</u>

**Cambios en la Provisión para Cuentas de Cobro Dudoso** - Los movimientos de la provisión para cuentas de cobro dudoso fueron como sigue:

	(Restablecidos)		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	919	1,077	237
Provisión del año	1,216	31	840
Reversiones		(189)	
Castigos	<u>(67)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>2,068</u>	<u>919</u>	<u>1,077</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de la provisión cubre principalmente:

	... Diciembre 31,...	
	(Restablecidos)	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Instituto de Seguridad Social - IESS (1)	1,168	764
Cuentas por cobrar aseguradoras vencidas	560	
Otras	<u>340</u>	<u>155</u>
Total	<u>2,068</u>	<u>919</u>

(1) Corresponde en promedio al 10% del total de las facturas presentadas al IESS, las cuales a criterio de la administración son de difícil recuperación.

## 6. INVENTARIOS

Constituye el inventario disponible por medicamentos y suministros médicos en la Farmacia de CENMEP.

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	(Restablecidos)		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Anticipos a terceros	499	894	502
Seguros	69	83	75
Biblioteca y Pinacoteca	<u>25</u>	<u>25</u>	<u>23</u>
Subtotal	<u>593</u>	<u>1,002</u>	<u>600</u>

Anticipos a Terceros - Un detalle de los saldos de anticipos a terceros es como sigue:

	(Restablecidos)		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Asesorías legales	175	338	318
Instalaciones y adecuaciones	84		
Construcción de quirófanos	81	72	13
Servicios médicos	56	61	45
Compra de consultorio	40	50	50
Mantenimiento de propiedades y equipos	21	48	41
Otros anticipos	<u>42</u>	<u>325</u>	<u>35</u>
Subtotal	<u>499</u>	<u>894</u>	<u>502</u>

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	2012	... Diciembre 31, ... 2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	10,234	8,759	8,046
Depreciación acumulada	<u>(2,683)</u>	<u>(2,022)</u>	<u>(1,686)</u>
Total	<u>7,551</u>	<u>6,737</u>	<u>6,360</u>
<i>Clasificación:</i>			
Maquinaria y equipo médico	3,258	2,945	2,852
Edificaciones	2,154	1,674	1,778
Terrenos en propiedad	893	893	901
Activos en tránsito	771	1	1
Instalaciones	272	976	625
Muebles y enseres	157	153	107
Equipo de computación	43	80	69
Equipo de oficina y otros	<u>3</u>	<u>15</u>	<u>27</u>
Total	<u>7,551</u>	<u>6,737</u>	<u>6,360</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos en propiedad	Activos en tránsito	Maquinaria y equipo médico	Edificaciones	Instalaciones ... (en miles de U.S. dólares) ...	Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipo de oficina	Vehículos	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	901	1	3,984	1,885	828	182	164	5	96	8,046
Adquisiciones			1,669		385	77	66			2,197
Ventas y bajas	(8)		(1,372)	(3)		(15)	(79)			(1,484)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	893	1	4,274	1,882	1,213	244	151	5	96	8,759
Adquisiciones		770	997		40	30	1			1,838
Transferencias				711	(711)					(86)
Reclasificaciones				(86)						(277)
Ventas y bajas			(277)							
Saldos al 31 de diciembre del 2012	893	771	4,994	2,507	542	274	152	5	96	10,234
<u>Depreciación acumulada:</u>										
Saldos al 31 de diciembre del 2010			(1,132)	(107)	(203)	(75)	(95)	(2)	(72)	(1,686)
Depreciación			(329)	(101)	(34)	(21)	(38)		(12)	(535)
Ventas y bajas			132			5	62			(199)
Saldos al 31 de diciembre del 2011			(1,329)	(208)	(237)	(91)	(71)	(2)	(84)	(2,022)
Depreciación			(454)	(112)	(72)	(26)	(38)	(1)	(11)	(714)
Transferencias				(33)	33					47
Ventas y bajas			47							6
Otros					6					
Saldos al 31 de diciembre del 2012			(1,736)	(333)	(270)	(117)	(109)	(3)	(93)	(2,683)

**Valor razonable de Propiedades y Equipos** - Con el propósito de la aplicación de NIIF por primera vez, la administración de la Clínica, contrató los servicios de un perito calificado para realizar un estudio que permita determinar el valor razonable de sus propiedades y equipos. El estudio fue presentado a la administración con fecha 1 de enero del 2010. Como resultado de este estudio, la Clínica ajustó el valor de los edificios y terrenos; sin embargo no realizó el ajuste para el resto de activos en razón de que la administración se encuentra en proceso de conciliación con la información contable. Una comparación del saldo según libros y el valor determinado por el perito como valor razonable a esa fecha es como sigue:

	... Diciembre 31, 2010...		
	Saldo según <u>libros</u>	<u>Diferencia</u>	Valor <u>razonable</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Maquinaria y equipo médico	2,852	377	2,475
Edificaciones (1)	1,778	4	1,774
Terrenos en propiedad (1)	901		901
Instalaciones	625	625	
Muebles y enseres	107	(46)	153
Equipo de computación	69	12	57
Equipo de oficina	3	(17)	20
Vehículos	<u>24</u>	<u>(29)</u>	<u>53</u>
Total	<u>6,360</u>	<u>927</u>	<u>5,433</u>

(1) Los activos fueron registrados al valor del avalúo comercial como valor asumido en la fecha de transición.

**Activos en Garantía** - Ciertos terrenos y edificaciones han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Clínica. Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas abiertas (Ver Nota 10).

## 9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un detalle de las inversiones en asociadas, es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Inversiones en acciones:</i>			
Inmobiliaria Esculapio Cía. Ltda.	1,402	207	189
Adicemep S.A.	550	520	520
Resonancia Magnética Quito S.C.A.	62	131	141
Medicina Prepagada S.A.	50		
Fesalud S.A.	45	42	35
Fiducia S.A.	10	10	10
Centro Cardiovascular Pichincha S.C.A.	1	1	
Multipráctica Ltda.	(3)	(3)	(1)
<i>Derechos fiduciarios:</i>			
Fideicomiso Mercantil CENMEPSA	<u>4,296</u>	<u>4,262</u>	<u>3,991</u>
Total	<u>6,413</u>	<u>5,170</u>	<u>4,885</u>

**Inversiones en acciones** - Un detalle de la actividad económica y porcentaje de participación en las subsidiarias es como sigue:

Nombre de la Subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y Operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		
			2012	2011	2010
Inmobiliaria Esculapio Cía. Ltda.	Compra, venta, alquiler y administración de bienes inmuebles	Ecuador	99.43%	99.43%	99.43%
Adicenmep S.A.	Diagnóstico y evaluaciones médicas en clínicas particulares	Ecuador	39.05%	39.05%	39.05%
Resonancia Magnética Quito S.C.A.		Ecuador	9.24%	9.24%	9.24%
Sermedipre Servicio Medicina Prepagada S.A.	Crear, desarrollar, administrar y comercializar planes de medicina prepagada.	Ecuador	20%	20%	20%
Fesalud S.A.	Servicios de salud		1.77%	1.77%	1.77%
Centro Cardiovascular Pichincha S.C.A.		Ecuador	0.15%	0.15%	0.15%
Multipráctica Ltda.	Prestación de servicios y asesoría de mercadeo	Ecuador	100%	100%	100%

**Inmobiliaria Esculapio Cía. Ltda.** - Al 31 de diciembre del 2012, la Inmobiliaria Esculapio presentó sus primeros estados financieros bajo NIIF's; en donde el principal efecto representó el incremento de la inversión producto del avalúo de los activos. La Clínica registró este incremento como parte del patrimonio en la cuenta reserva por valuación.

**Derechos Fiduciarios** - La Clínica es el constituyente y principal beneficiario del Fideicomiso Mercantil Cenmepsa (Fideicomiso Mercantil Inmobiliario); el mismo que fue constituido bajo las leyes ecuatorianas mediante escritura pública el 14 de agosto del 2003 de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento. El fideicomiso tiene por objeto mantener la propiedad de los bienes fideicomitados y de los que se transfieran en el futuro y facultar a la fiduciaria para que los administre con miras a su aplicación en la ejecución del proyecto inmobiliario y suscribir con personas naturales y/o jurídicas contratos de cesión de derechos.

El proyecto inmobiliario comprendió la construcción de las Torres A, B y C en 3 etapas. Las obras correspondientes a la construcción de las Torres A y B iniciaron el 2 de enero del 2003 y concluyeron el 30 de agosto del 2006. Las obras de la Torre C iniciaron el 12 de junio del 2006 y concluyeron el 30 de enero del 2011.

La escritura de declaratoria de propiedad horizontal de las Torres A y B fue inscrita en el Registro de la Propiedad el 31 de mayo del 2007. Al 31 de diciembre del 2012, la declaración de la propiedad horizontal de la Torre C, está pendiente de perfeccionarse.

A pesar de haberse concluido el objeto del fideicomiso, que fue la construcción de tres torres que conforman el centro médico hospitalario Pichincha y de que los prominentes compradores de los derechos fiduciarios así como la Clínica, están haciendo uso de las instalaciones, el fideicomiso no ha sido liquidado en razón de que existen algunos asuntos legales y administrativos que han demorado la cesión de derechos.

El valor registrado por la Clínica como derechos fiduciarios equivale al valor de los aportes entregados al fideicomiso. La administración de la Clínica realizó un avalúo de los bienes inmuebles que le pertenecen, el mismo que se resume como sigue:

<u>Torre</u>	<u>M<sup>2</sup></u>	<u>Avalúo</u> (en miles de U.S. dólares)
A	967.95	1,950
B	259.00	596
C	<u>1,167.62</u>	<u>2,934</u>
Total	<u>2,394.57</u>	<u>5,179</u>

El total de m<sup>2</sup> incluye las instalaciones médicas, bodegas y parqueados. La administración de la Clínica se encuentra realizando los trámites necesarios para proceder a la liquidación del fideicomiso.

La Clínica también prepara estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, así como con el Fideicomiso Mercantil Cenmepsa, tal como lo establece la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, la Clínica presenta estados financieros separados.

## 10. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>			
Préstamos otorgados por otras compañías	1,291	456	664
Documentos por pagar	<u>294</u>	<u>442</u>	<u>440</u>
Subtotal	1,585	898	1,104
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>			
Préstamos bancarios y subtotal	<u>1,871</u>	<u>1,521</u>	<u>1,301</u>
Total	<u>3,456</u>	<u>2,419</u>	<u>2,405</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	979	860	700
No corriente	<u>2,477</u>	<u>1,559</u>	<u>1,705</u>
Total	<u>3,456</u>	<u>2,419</u>	<u>2,405</u>

Préstamos Otorgados por Otras Compañías - Representan préstamos a tasa fija con algunas compañías financieras y no financieras, cuyos períodos de vencimiento no exceden de 5 años (2 años al 31 de diciembre de 2011). Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos fue de 8.87% y 10.37% respectivamente.

Documentos por Pagar - Constituyen pagarés a favor de personas naturales por préstamos recibidos a una tasa de interés promedio ponderada anual del 10% con vencimientos hasta abril del año 2013.

Préstamos Bancarios - Corresponde obligaciones con bancos locales con vencimientos hasta enero del 2016 y una tasa efectiva promedio anual para el año 2012 del 10.21% (10.49% para el año 2011). Estos créditos se encuentran garantizados con hipotecas sobre terrenos y edificaciones otorgadas a las instituciones bancarias con las que la Clínica mantiene obligaciones financieras.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	(Restablecidos)		
	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>			
Proveedores locales	3,518	2,884	2,008
Honorarios médicos	4,340	2,411	1,806
Anticipos recibidos	<u>155</u>	<u>184</u>	<u>8</u>
Subtotal	8,013	5,479	3,822
<i>Otras cuentas por pagar:</i>			
Acreedores varios	362	238	312
Otros	<u>48</u>	<u>34</u>	<u>34</u>
Total	<u>8,423</u>	<u>5,751</u>	<u>4,168</u>

Proveedores Locales - Constituyen saldos por pagar a proveedores para la compra de productos farmacéuticos y suministros médicos.

Honorarios Médicos - Incluye saldos por pagar a médicos por la prestación de servicios a los pacientes e incluye a médicos asociados (accionistas de la clínica) y médicos no asociados con los cuales se mantiene un convenio de servicios. Un detalle de los saldos por pagar es como sigue:

	(Restablecidos)		
	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Médicos asociados	3,255	1,808	1,354
Médicos no asociados	<u>1,085</u>	<u>603</u>	<u>452</u>
Total	<u>4,340</u>	<u>2,411</u>	<u>1,806</u>

Al 31 de diciembre del 2012, un detalle de la antigüedad de saldos es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

2012	2,894
2011	895
2010	<u>551</u>
Total	<u>4,340</u>

El pago de honorarios a médicos depende de la liquidez que pueda generar la Clínica.

## 12. IMPUESTOS

12.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	(Restablecidos)		
	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>			
Retenciones en la fuente	720	528	448
Impuesto a la salida de divisas	<u>8</u>	—	—
Total	<u>728</u>	<u>528</u>	<u>448</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	45	67	169
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	<u>39</u>	<u>15</u>	<u>24</u>
Total	<u>84</u>	<u>82</u>	<u>193</u>

12.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Restablecido)	
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(2,218)	569
Amortización de pérdidas tributarias		(154)
Gastos no deducibles (1)	1,587	349
Ingresos exentos	<u>(90)</u>	<u>(102)</u>
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>(783)</u>	<u>662</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>—</u>	<u>159</u>
Anticipo calculado (3)	<u>189</u>	<u>159</u>
<i>Impuestos a la renta cargado a resultados:</i>		
Impuesto a la renta corriente	189	159
Impuesto a la renta diferido	<u>(19)</u>	<u>61</u>
Total	<u>170</u>	<u>220</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el detalle de gastos no deducibles incluye principalmente la provisión de cuentas incobrables (Ver Nota 5).

(2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(3) El anticipo de impuesto a la renta del año 2012, es el resultado de la suma aritmética del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para el año 2012 la Clínica determinó como anticipo mínimo de impuesto a la renta US\$189 mil y el impuesto a la renta causado fue cero, consecuentemente, la Clínica registró en resultados como impuesto a la renta el anticipo mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 y 2012.

12.3 *Movimiento de la provisión para impuesto a la renta* - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(528)	(448)
Provisión del año	170	220
Pagos efectuados	<u>(170)</u>	<u>(220)</u>
Saldos al fin del año	<u>(720)</u>	<u>(528)</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

***Saldos de impuestos diferidos***

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<b><u>Año 2012</u></b>			
<b><u>Activo por impuestos diferidos:</u></b>			
<b><i>Diferencias temporarias:</i></b>			
Provisión para cuentas incobrables	54	(1)	53
Costo amortizado	9	(9)	
Provisión vacaciones	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>1</u>
Subtotal	64	(10)	54
<b><u>Pasivo por impuestos diferidos:</u></b>			
<b><i>Diferencias temporarias:</i></b>			
Propiedades, planta y equipos y subtotal	<u>(314)</u>	<u>29</u>	<u>(285)</u>
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>(259)</u>	<u>19</u>	<u>(231)</u>
<b><u>Año 2011</u></b>			
<b><u>Activo por impuestos diferidos:</u></b>			
<b><i>Diferencias temporarias:</i></b>			
Provisión para cuentas incobrables	56	(2)	54
Provisión por beneficios definidos	15	(15)	
Provisión vacaciones	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>1</u>
Subtotal	72	(17)	55
<b><u>Pasivo por impuestos diferidos:</u></b>			
<b><i>Diferencias temporarias:</i></b>			
Propiedades y equipos y subtotal	<u>(330)</u>	<u>16</u>	<u>(314)</u>
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>(258)</u>	<u>(1)</u>	<u>(259)</u>

**12.4 Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Sin embargo, la Clínica decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores, consecuentemente, la Clínica mantendrá el pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

### 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	2012	... Diciembre 31, ... 2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Sueldos por pagar	217		
Beneficios sociales	160	140	103
Participación a trabajadores	30	109	
Otras	<u>22</u>	<u>14</u>	<u>191</u>
Total	<u>429</u>	<u>263</u>	<u>294</u>

**Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Clínica en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	109	
Provisión del año	30	109
Pagos efectuados	<u>(109)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>30</u>	<u>109</u>

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... Diciembre 31, ... (en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	1,530	1,328	1,154
Bonificación por desahucio	<u>320</u>	<u>277</u>	<u>282</u>
Total	<u>1,850</u>	<u>1,605</u>	<u>1,436</u>

**14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,328	1,154
Costo de los servicios del período corriente	127	115
Costo por intereses	92	74
(Ganancias) / pérdidas actuariales	(6)	60
Pagos	<u>(11)</u>	<u>(75)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,530</u>	<u>1,328</u>

**14.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Clínica entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	277	282
Costo de los servicios del período corriente	26	24
Costo por intereses	19	18
Ganancias sobre reducciones	<u>(2)</u>	<u>(47)</u>
Saldos al fin del año	<u>320</u>	<u>277</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	8.68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	4.50

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 3%.

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Clínica está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Clínica dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Presidencia Ejecutiva, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Clínica, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Clínica, si es el caso.

**15.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Clínica se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Clínica mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Clínica manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**15.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Clínica. La Clínica ha adoptado una política de involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Los principales clientes de la Clínica son el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS, Compañías de Seguro Médico, Ministerio de Salud Pública, SOAT. Aparte de éstas, no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito relacionado con el IESS no excedió del 50% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 10% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

**15.1.3 Riesgo de liquidez** - La Presidencia Ejecutiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Presidencia Ejecutiva ha establecido un marco de trabajo para la gestión de liquidez de manera que la administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Clínica. La Clínica maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**15.1.4 Riesgo de capital** - La Clínica gestiona su capital para asegurar que la Clínica estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital social** - El capital social autorizado consiste de 6,000,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario (5,288,000 al 31 de diciembre de 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16.2 *Reserva legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3 *Utilidades retenidas (Déficit acumulado)* - Un resumen de las utilidades retenidas (déficit acumulado) es como sigue:

	(Restablecidos)		
	... Diciembre 31,...		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Déficit acumulado	(5,274)	(2,717)	(1,336)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,258	1,250	1,147
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de valuación	1,405	323	310
Reserva facultativa	<u>466</u>	<u>466</u>	<u>466</u>
Total	<u>(2,145)</u>	<u>(678)</u>	<u>587</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Clínica.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Clínica.

Un detalle de los efectos en las utilidades retenidas (déficit acumulado) como resultado del restablecimiento de los estados financieros de los años 2011 y 2010 es como sigue:

	(Déficit acumulado) Utilidades retenidas - <u>distribuíbles</u>	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de <u>las NIIF</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 31 de diciembre de 2010 (previamente reportados)	541	1,224	1,765
Ajustes:			
Incremento de la provisión para cuentas incobrables	(766)		(766)
Baja de descuentos al IESS	(189)		(189)
Depuración de partidas conciliatorias y baja de cuenta bancaria cerrada	(87)		(87)
Constitución de provisión para cuentas incobrables - Administración anterior	(62)		(62)
Ajuste por impuestos diferidos		(78)	(78)
Otros	4		
Subtotal	<u>(1,100)</u>	<u>(78)</u>	<u>(1,178)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010 (restablecidos)	<u>(559)</u>	<u>1,146</u>	<u>(587)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011 (previamente reportados)	904	1,224	1,618
Ajustes:			
Regularización de saldos pendiente por facturar	(1,794)		(1,794)
Incremento en la provisión para cuentas incobrables	(577)		(577)
Baja de descuentos al IESS	(264)		(264)
Constitución de provisión para cuentas incobrables - Administración anterior	(167)		(167)
Baja de cheques protestados	(53)		(53)
Depuración de partidas conciliatorias y baja de cuenta bancaria cerrada	(42)		(42)
Baja de cuentas por pagar	55		55
Otros	11		11
Ajuste por impuestos diferidos		25	25
Subtotal	<u>(2,831)</u>	<u>25</u>	<u>(2,806)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011 (restablecidos)	<u>(1,927)</u>	<u>1,249</u>	<u>(678)</u>

Una conciliación de la utilidad previamente reportada al 31 de diciembre del 2011 y la pérdida restablecida es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Utilidad del ejercicio previamente reportada	395
Reversión de provisiones incobrables	189
Reversión de provisión de ingreso	(1,794)
Provisión cuentas incobrables por descuentos	(75)
Otras reversiones	(105)
Otros	<u>125</u>
Pérdida restablecida	<u>(1,265)</u>

16.4 *Dividendos* - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

Durante el año 2012, se canceló un dividendo de US\$0.03 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$169 mil a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. El pago del mencionado dividendo fue aprobado por la Junta General de Accionistas el 6 de julio de 2012.

## 17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Clínica es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	15,646	12,139
Ingresos provenientes de la venta de bienes	<u>6,505</u>	<u>5,110</u>
Total	<u>22,151</u>	<u>17,249</u>

## 18. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de medicamentos y suministros médicos	5,344	4,279
Gastos operacionales	8,359	6,690
Gastos de administración	4,783	3,930
Gastos generales	<u>4,937</u>	<u>2,497</u>
Total	<u>23,423</u>	<u>17,396</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
		(Restablecido)
Consumo de medicamentos y suministros médicos	5,344	4,279
Honorarios médicos	6,376	4,937
Gastos por beneficios a empleados	4,783	3,930
Otros gastos	1,633	1,529
Provisión cuentas incobrables	1,216	31
Beneficios definidos	279	206
Honorarios legales	934	52
Gasto por depreciación	697	521
Honorarios profesionales	671	655
Gastos de mantenimiento de activos	397	358
Arriendos	261	309
Gastos no deducibles	186	26
Servicios básicos	175	155
Seguros	172	203
Otros menores	<u>299</u>	<u>205</u>
Total	<u>23,423</u>	<u>17,396</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	2,735	2,179
Beneficios sociales	1,067	832
Otros beneficios	951	810
Participación trabajadores	<u>30</u>	<u>109</u>
Total	<u>4,783</u>	<u>3,930</u>

## 19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### 19.1 Transacciones comerciales

Durante el año, la Clínica realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes / servicios		Compra de bienes / servicios	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Inmobiliaria Esculapio Cía. Ltda.		34	142	185
Resonancia Magnética Quito S.C.A.			70	40
Adicenmep S.A.	_____	—	<u>762</u>	<u>631</u>
Total	_____	<u>34</u>	<u>974</u>	<u>856</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de mercado. Las compras se realizaron al precio de mercado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

19.2 *Compensación del personal clave de la gerencia* - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$237 mil y US\$275 mil, respectivamente.

## 20. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2012, los compromisos más importantes son como sigue:

Contrato de prestación de servicios de salud - Contrato celebrado entre CENMEP y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS en octubre 15 del 2009, dentro del objeto del contrato, la Clínica se obliga para con el IESS, a prestar los servicios y procedimientos del plan de beneficios de salud ofertados con instituciones de nivel de atención III según certificado de acreditación No. 1703-0001 de 26 de junio de 2007.

En los paquetes de prestaciones, incluyen en una sola tarifa todo el costo de la atención no complicada es decir servicios profesionales, servicios institucionales de laboratorio e imagen; además, medicamentos, exámenes preoperatorios y la consulta post-operatoria hasta quince días posteriores al acto operatorio. Las complicaciones serán facturadas por el prestador conforme al tarifario vigente.

El prestador asume exclusiva y expresamente toda la responsabilidad civil o penal y exonera al IESS respecto de cualquier daño, lesión o consecuencia directa e indirecta, derivada de la mala práctica médica, ya sea por responsabilidad de sus profesionales o del prestador y que pudiese causar algún perjuicio a sus afiliados o beneficiarios.

## 21. AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS 2011 Y 2010

Con posterioridad a las fechas de emisión de los estados financieros de la Clínica, por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración de la Clínica realizó ciertos ajustes para corregir errores contables de períodos anteriores con el propósito de que sean comparables con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

Como resultado de los ajustes efectuados, los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 han sido restablecidos. Los saldos y cuentas contables que variaron como resultado del restablecimiento de los estados financieros son como sigue:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Reportado previamente</u>	<u>Restablecido</u>	<u>Reportado previamente</u>	<u>Restablecido</u>
	(en miles de U.S. dólares)			
Efectivo y equivalentes de efectivo	256	223	146	272
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8,972	1,925	2,882	1,853
Otros activos	1,426	1,498 (*)	598	600
Propiedades, planta y equipos	6,782	6,737	6,360	6,360
Activos por impuestos diferidos	72	55	150	72
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10,481	6,247 (*)	3,964	4,168
Otros pasivos	160	131	131	131
Patrimonio	7,895	5,438	7,171	5,757

(\*) El saldo registrado contablemente no cruza con los estados financieros presentados en el presente informe, debido a que por motivos de presentación, se compensaron US\$496 mil entre cuentas por cobrar y pagar por honorarios médicos generadas por prestación de servicios a pacientes IESS.

*Efectivo y equivalente de efectivo* - Un detalle de los ajustes y reclasificaciones realizados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depuración de partidas conciliatorias y baja de cuentas cerradas (1)	(42)	(87)
Reclasificación de sobregiro contable a cuentas por pagar	<u>9</u>	<u>213</u>
Total	<u>(33)</u>	<u>126</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, como parte del proceso de depuración de las partidas conciliatorias mantenidas en los Bancos Pacífico y Pichincha se identificaron partidas

conciliatorias antiguas sin documentación soporte y saldos en libros de cuentas bancarias cerradas, sobre las cuales no se disponía de la documentación soporte, lo cual significó una disminución del saldo en bancos y un incremento del déficit acumulado de US\$42 mil y US\$87 mil respectivamente.

*Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar* - Un detalle de los ajustes y reclasificaciones realizados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Descuentos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS (1)	(264)	(189)
Incremento de la provisión de cuentas incobrables (2)	(577)	(766)
Constitución de provisión para cuentas incobrables relacionadas con la Administración anterior (3)	(167)	(62)
Compensación de saldos (Anticipos IESS / cuentas por cobrar IESS) (4)	(4,054)	
Regularización de saldos pendientes por facturar (5)	(1,794)	
Baja de cuentas por cobrar generadas por la compra de cartera a los médicos (6)	(125)	
Baja de cheques protestados	(53)	
Reclasificaciones	<u>(12)</u>	<u>(12)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(7,046)</u></b>	<b><u>(1,029)</u></b>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración actual de la Clínica identificó saldos irrecuperables, correspondientes al Impuesto al Valor Agregado - IVA de las facturas al IESS, los mismos que fueron facturados bajo la figura de descuento. Los efectos de este ajuste son una disminución del saldo en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar por US\$264 mil y US\$189 mil respectivamente, un incremento del déficit acumulado por US\$264 mil en el año 2011, una disminución de las utilidades retenidas del año 2010 y un incremento de la pérdida del año 2011 por US\$75 mil.
- (2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración actual realizó un análisis de la posibilidad de cobro de los saldos pendientes al IESS de la porción aún no reconocida por dicha Institución, y se determinó una provisión por posible incobrabilidad sobre estos saldos. Los efectos de este ajuste significó una disminución del saldo en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar US\$577 mil y US\$766 mil respectivamente, un incremento del déficit acumulado del año 2011 por US\$577 mil, una disminución de las utilidades retenidas del año 2010 por US\$766 mil; y una disminución de la pérdida del año 2011 por US\$189 mil.
- (3) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración actual identificó saldos pendientes de cobro provenientes de la administración anterior, los mismos que considera irrecuperables. Los efectos de este ajuste significó una disminución del saldo en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y un incremento del déficit acumulado por US\$167 mil en el año 2011, una disminución de las utilidades retenidas del año 2010 por US\$42 mil, y un incremento de la pérdida del año 2011 por US\$105 mil.
- (4) Al 31 de diciembre del 2011, la Clínica realizó un cruce de cuentas entre los anticipos entregados por el IESS y las cuentas por cobrar a dicha institución, considerado que dichas cuentas no fueron liquidadas contablemente. La reclasificación al 31 de diciembre del 2011, significó una

disminución de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y de los anticipos por liquidar al IESS de US\$4 millones.

- (5) Al 31 de diciembre del 2011, la Clínica realizó un análisis del saldo registrado contablemente como cuentas por cobrar pendientes de facturar, basándose en la facturación real de los primeros meses del año 2012 y los servicios prestados al fin del periodo 2011, obteniendo así la mejor estimación al saldo de la cuenta. Como resultado de este análisis, la Administración actual determinó un ajuste, que representa una disminución de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y un incremento del déficit acumulado por US\$1.8 millones y un incremento de la pérdida del año 2011 por el referido valor.
- (6) Al 31 de diciembre del 2011, la administración actual identificó saldos irrecuperables, correspondientes al importe no reembolsado por parte del IESS de la cartera comprada a los médicos. Los efectos de este ajuste significó una disminución del saldo en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por US\$125 mil.

*Otros activos* - Un detalle de los ajustes y reclasificaciones realizados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Baja del interés implícito en anticipos a terceros generado en el año de transición a NIIF	70	
Otros	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>72</u>	<u>2</u>

*Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar* - Un detalle de los ajustes y reclasificaciones realizados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Reclasificación de sobregiro contable a cuentas por pagar	(9)	(213)
Compensación de saldos (Anticipos IESS / cuentas por cobrar IESS)	4,054	
Baja de cuentas por cobrar generadas por la compra de cartera a los médicos	125	
Baja de cuentas por pagar	55	
Otros	<u>9</u>	<u>9</u>
Total	<u>4,234</u>	<u>(204)</u>

## 22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (enero 30 del 2014) y tal como se explica en la Nota 1, en la Junta General Ordinaria de Accionistas reunida el 7 de septiembre de 2013, se constituyó una nueva mayoría, la misma que entre otras resoluciones, se definieron las siguientes:

- Renovar la conformación del Directorio de la Clínica y designar una nueva administración.
- No aprobar los estados financieros previamente auditados al 31 de diciembre de 2012, elaborados por la administración anterior.

Como conclusión del proceso de diagnóstico de la situación financiera de la Clínica, la nueva administración solicitó autorización al nuevo Directorio para realizar importantes ajustes contables a los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2012 y restablecer las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de modo que reflejen la real situación financiera de la Clínica.

Adicionalmente, la Administración de la Clínica ha refinanciado la deuda con sus proveedores, por medio de convenios firmados entre las partes, los mismos han sido celebrados a partir del mes de noviembre del 2013. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros (enero 30 del 2014), un detalle del resultado de las renegociaciones es como sigue:

<u>Gestión</u>	<u>Cantidad de Proveedores</u>	<u>Valor</u> (en miles de US\$)
Selección de proveedores para reestructura	175	4,555
Contacto y diálogo	126	4,232
Suscripción de acuerdos	15	363
Aceptación de acuerdo pendiente de firma	30	1,747

## 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por el Directorio en enero 30 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión del Directorio de la Clínica, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.