

INTERHOSPITAL S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

Handwritten signature and date: 2010-05-08

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de Interhospital S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Interhospital S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

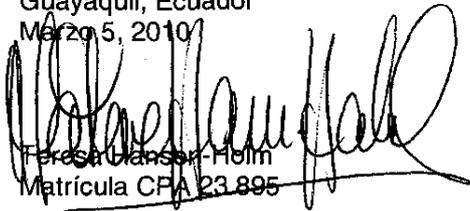
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Interhospital S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

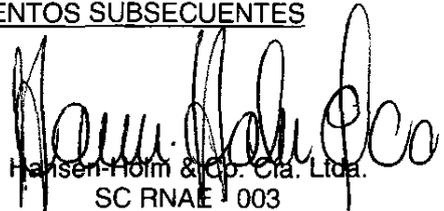
Asunto de Énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2009, se encuentra en proceso de adecuación e instalación el Centro de Tomografía y Resonancia Ver Notas 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO y 10. EVENTOS SUBSECUENTES

Guayaquil, Ecuador
Marzo 5, 2010



Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895



Hansen-Holm & Co. Ltda.
SC RNAE 003

INTERHOSPITAL S.A.

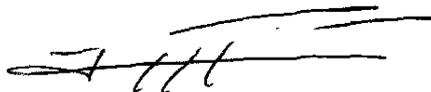
BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

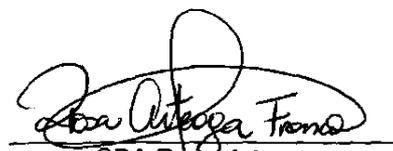
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2,095,399	2,541,495
Cuentas por cobrar y otros	4	<u>98,525</u>	<u>189,431</u>
Total activo corriente		2,193,924	2,730,926
Activos fijos, neto	5	3,178,359	1,208,072
Otros activos	6	<u>548,225</u>	<u>173,712</u>
Total activos		<u>5,920,508</u>	<u>4,112,710</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	7	1,781,803	0
Gastos acumulados y otros		2,761	2,771
Impuesto a la renta		<u>2,800</u>	<u>1,565</u>
Total pasivo corriente		1,787,364	4,336
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	8	4,000,000	4,000,000
Acciones en tesorería		(22,196)	(58,500)
Premio en acciones		154,395	150,431
Aportes accionistas		2,207	2,207
Reserva legal	8	1,426	1,426
Resultados acumulados		<u>(2,688)</u>	<u>12,810</u>
Total patrimonio de los accionistas		4,133,144	4,108,374
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>5,920,508</u>	<u>4,112,710</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Dr. José Guevara Aguirre
Presidente Ejecutivo



CPA Rosa Arteaga
Contadora

INTERHOSPITAL S.A.

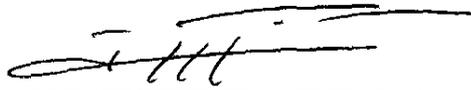
ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos por inversiones	129,160	140,699
Otros ingresos	<u>0</u>	<u>5,015</u>
Total ingresos	<u>129,160</u>	<u>145,714</u>
<u>GASTOS</u>		
Gastos de administración	<u>(144,658)</u>	<u>(139,569)</u>
(Pérdida) utilidad antes participación a trabajadores e impuesto a la renta	(15,498)	6,145
Participación a trabajadores	0	(922)
Impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>(1,368)</u>
(Pérdida) utilidad del ejercicio	<u>(15,498)</u>	<u>3,855</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Dr. José Guevara Aguirre
Presidente Ejecutivo



CPA Rosa Arteaga
Contadora

INTERHOSPITAL S.A.

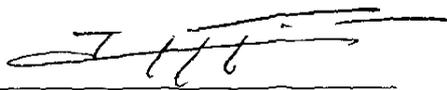
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Premio en acciones</u>	<u>Aporte accionistas</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos diciembre 31, 2007	4,000,000	0	146,913	2,207	1,041	9,340	4,159,501
Acciones tesorería, neto		(58,500)					(58,500)
Premio acciones, neto			3,518				3,518
Utilidad del ejercicio						3,855	3,855
Transferencia a reserva legal					385	(385)	0
Saldos diciembre 31, 2008	4,000,000	(58,500)	150,431	2,207	1,426	12,810	4,108,374
Acciones tesorería, neto		36,304					36,304
Premio acciones, neto			3,964				3,964
Pérdida del ejercicio						(15,498)	(15,498)
Saldos diciembre 31, 2009	<u>4,000,000</u>	<u>(22,196)</u>	<u>154,395</u>	<u>2,207</u>	<u>1,426</u>	<u>(2,688)</u>	<u>4,133,144</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Dr. José Guevara Aguirre
Presidente Ejecutivo

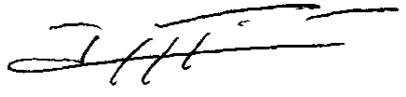

CPA Rosa Arteaga
Contadora

INTERHOSPITAL S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(15,498)	3,855
Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Amortización	58,185	43,090
Depreciación	939	966
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	0	2,290
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	90,907	393,280
Proveedores y otros	<u>(5,227)</u>	<u>(2,194)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	129,306	441,287
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adecuaciones en locales arrendados	(338,857)	0
Adiciones en activos fijos, neto	(179,008)	(349)
Adiciones de otros activos	<u>(93,841)</u>	<u>(35,461)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(611,706)	(35,810)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Acciones en tesorería	<u>36,304</u>	<u>(58,500)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	36,304	(58,500)
(Disminución) aumento neto en efectivo	(446,096)	346,977
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	2,541,495	2,194,518
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,095,399	2,541,495

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



 Dr. José Guevara Aguirre
 Presidente Ejecutivo



 CPA Resa Arteaga
 Contadora

INTERHOSPITAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Interhospital S.A. fue constituida en Guayaquil el 4 de mayo del 2006 y su actividad es la instalación y explotación de establecimientos asistenciales, sanatorios y clínicas médicas, quirúrgicas, de reposo y anexos, así como la atención de enfermos y/o internados.

Mediante acta de junta general ordinaria de accionistas celebrada el 31 de marzo del 2009, se autoriza la creación del Centro de Imágenes de Tomografía y Resonancia en la ciudadela Kennedy Vieja para lo cual se utilizará parte del capital de la Compañía, Ver Notas 9. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, Contrato de Compra Venta, y 10. EVENTOS SUBSECUENTES.

Al 31 de diciembre del 2009, aun la Compañía no ha iniciado las actividades para la que fue constituida encontrándose en etapa preoperativa.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la aplicación de éstas involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2010 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para las compañías cuyos activos superen los US\$4,000,000.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

Activos Fijos

El terreno, muebles y enseres y equipos se presentan al costo histórico. Adicionalmente, Incluye importación en tránsito de equipos de tomografía y resonancia que se presentan al costo de adquisición, más todos los costos relacionados con la importación de los activos.

Otros Activos

Incluye: 1) los estudios geotécnicos, geofísicos, hidrosanitarios, diseño y estructurales relacionados con el proyecto, los mismos que están siendo amortizados a 5 años; y, 2) las adecuaciones en local arrendado y serán amortizados a 5 años.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

Premio en Acciones

Incluye como premio en acciones a la diferencia entre el valor acordado en la adquisición de acciones y el valor nominal de las mismas.

Acciones en Tesorería

Incluye las acciones recompradas por la Compañía a los doctores que decidieron retirarse del proyecto.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bancos locales y caja	18,146	248,879
Inversiones	2,077,253	2,292,616
<u>Banco del Pichincha (1)</u>		
Póliza de acumulación con vencimiento en enero 2010 (2008: enero 2009) a un interés del 4.25% (2008: 6%).	1,865,361	2,292,616
<u>Fondos Pichincha</u>	211,892	0
	<u>2,095,399</u>	<u>2,541,495</u>

(1) La póliza de acumulación del Banco del Pichincha se encuentra garantizando la carta de crédito a favor de Philips Medical Systems Export Inc..

4. CUENTAS POR COBRAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar y otros incluye lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Accionistas	65,884	168,226
Otros	<u>32,641</u>	<u>21,205</u>
	<u>98,525</u>	<u>189,431</u>

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo neto al inicio del año	1,208,072	1,388,680
Adiciones, neto (1)	1,971,226	35,810
Reclasificación (2)	0	(215,451)
Depreciación	<u>(939)</u>	<u>(967)</u>
Saldo neto al final del año	<u>3,178,359</u>	<u>1,208,072</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2009, incluye principalmente importación en tránsito por US\$1,818,561, Ver Nota. 9. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, Contrato de Compra Venta; y, activos fijos en proceso por US\$79,939.

(2) Al 31 de diciembre del 2008, incluye reclasificación a otros activos, Ver Nota 6. OTROS ACTIVOS.

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, otros activos es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Estudios (1)	302,242	215,451
Amortización	<u>(101,275)</u>	<u>(43,090)</u>
Otros (2)	347,258	1,351
	<u>548,225</u>	<u>173,712</u>

(1) Principalmente incluye la reclasificación de activos fijos a otros activos de todos los estudios geofísicos, geotécnicos, estructurales, eléctricos, hidrosanitarios, entre otros relacionados con el terreno comprado.

(2) Al 31 de diciembre del 2009, otros incluye principalmente US\$338,857 relacionado con los desembolsos realizados para la adecuación del nuevo local de tomografía y resonancia ubicado en la Av. Francisco Bologña No. 715.

... Ver página siguiente, Nota 7. CUENTAS POR PAGAR

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por pagar incluye lo siguiente:

Proveedores exterior (1)	1,764,298
Otros	17,505
	<u>1,781,803</u>

(1) Incluye principalmente pasivo por la importación en tránsito de US\$1,730,000, Ver Nota. 9. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, Contrato de Compra Venta.

8. PATRIMONIO

Capital social

El Capital suscrito de la Compañía es de 4,000,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2009, se encuentra pendiente por cobrar el capital suscrito el monto de US\$54, 310 (2008: US\$131,943)

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

9. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contrato de Compra Venta

La Compañía ha suscrito con Philips Medical Systems Export Inc. un contrato de Compraventa para el suministro con instalación de los siguientes equipos: a) equipo de Resonancia Magnética, marca Philips, modelo Achieva XR, y, b) Equipo de Tomografía, marca Philips, modelo Brilliance CT 64, por US\$1,730,000.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe aún se encuentra en proceso de adecuación e instalación el Centro de Imágenes de Tomografía y Resonancia. La fecha planificada por la Administración para la inauguración del Centro es el lunes 26 de abril del 2010.