



Accountants &
business advisers

HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONDON S.A. HOKESA

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Por el período terminado al 31
de diciembre del 2009 Y 2008



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONDON S.A. HOKESA

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONDON S.A. HOKESA**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados, cambio en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de éstos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

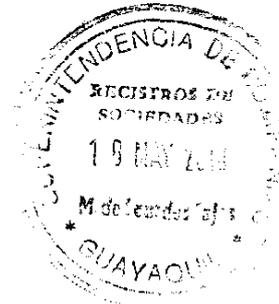
4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONDON S.A. HOKESA**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF Edo.

29 de abril de 2010
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

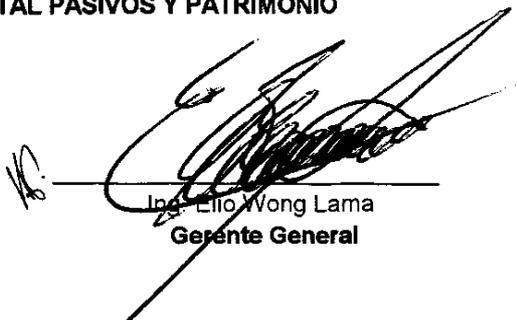
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



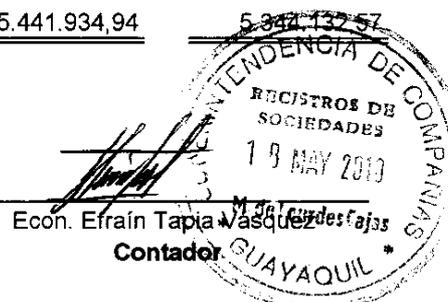
HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONON S.A. HOKESA**BALANCES GENERALES**

(Expresados en dólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja - Bancos	26.219,02	40.922,73
Cuentas y documentos por cobrar (Nota C)	959.912,31	363.680,96
Inventarios (Nota D)	128.860,43	113.380,75
Gastos anticipados (Nota E)	596.277,18	600.683,94
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.711.268,94	1.118.668,38
ACTIVO FIJO (Nota F)	3.403.169,26	3.663.048,21
OTROS ACTIVOS (Nota G)	327.496,74	562.415,98
TOTAL ACTIVO	5.441.934,94	5.344.132,57
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE:		
Sobregiro bancario	28.533,61	
Cuentas por pagar (Nota H)	827.237,69	740.648,75
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	114.596,56	52.730,39
Otros pasivos corrientes (Nota J)	95.394,64	6.917,27
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	592.955,88	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.658.718,38	800.296,41
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	3.737.632,44	4.514.948,36
PASIVO DIFERIDO (Nota L)	3.943,77	4.612,54
PATRIMONIO (Nota M)		
Capital social	30.000,00	30.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones	260.000,00	260.000,00
Resultados	(248.359,65)	(265.724,74)
TOTAL PATRIMONIO	41.640,35	24.275,26
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5.441.934,94	5.344.132,57



 Ing. Elio Wong Lama
 Gerente General

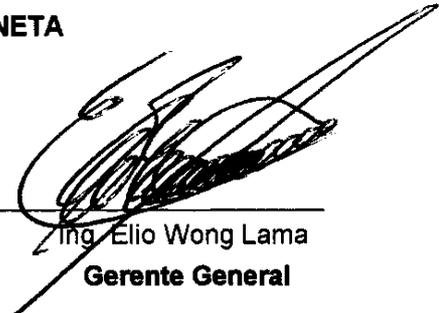

 Econ. Efraín Tapia Vasquez
 Contador

HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONON S.A. HOKESA**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
MARGEN BRUTO		
Ingresos netos	1.946.857,05	1.355.267,51
Costo de ventas	<u>736.829,52</u>	<u>793.317,49</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>1.210.027,53</u>	<u>561.950,02</u>
GASTOS		
Gastos generales	538.402,78	384.617,96
Gastos administrativos	488.165,70	239.017,03
Gastos financieros	<u>320.743,74</u>	<u>124.687,40</u>
	<u>1.347.312,22</u>	<u>748.322,39</u>
PERDIDA OPERACIONAL	(137.284,69)	(186.372,37)
Otros ingresos (egresos) neto	<u>163.857,96</u>	<u>118.936,98</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>26.573,27</u>	<u>(67.435,39)</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	3.985,99	
IMPUESTO A LA RENTA	<u>5.222,19</u>	
UTILIDAD NETA	<u>17.365,09</u>	<u>(67.435,39)</u>

MS



Ing. Elio Wong Lama
Gerente General



Econ. Efraín Tapia Vásquez
Contador

HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONON S.A. HOKESA**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009**

(Expresados en dólares)

	<u>Capital suscrito pagado</u>	<u>Capital suscrito y no pagado</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	7.500,00	22.500,00		(198.289,35)
Pérdida del ejercicio				(67.435,39)
Aportes de capital	22.500,00	(22.500,00)		
Compensación de pasivo			260.000,00	
Saldos al 1 de enero del 2009	30.000,00	-	260.000,00	(265.724,74)
Utilidad del ejercicio				17.365,09
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>30.000,00</u>	<u>-</u>	<u>260.000,00</u>	<u>(248.359,65)</u>


 Ing. Elio Wong Lama

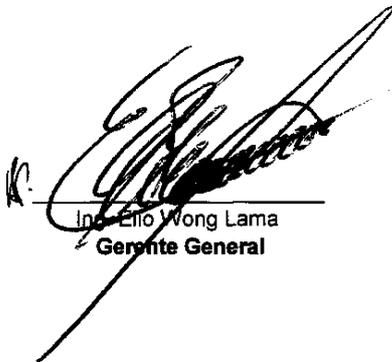

 Econ. Efraín Tapia Vásquez

Vea notas a los estados financieros

HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONON S.A. HOKESA**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresado en dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1.350.625,70	1.165.873,51
Efectivo pagado a proveedores	(1.616.890,77)	(929.526,08)
Otros ingresos	163.857,96	118.936,98
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(102.407,11)	355.284,41
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activos fijos	(15.231,40)	(1.676.954,25)
Inversiones a largo plazo		(398.522,64)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(15.231,40)	(2.075.476,89)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a largo plazo, neto	50.622,30	1.709.910,92
Colocación de títulos de salud	52.312,50	
Capital suscrito y pagado		22.500,00
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	102.934,80	1.732.410,92
Incremento (disminución) de efectivo	(14.703,71)	12.218,44
Efectivo al inicio del período	40.922,73	28.704,29
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	26.219,02	40.922,73



Ino Elio Wong Lama
Gerente General



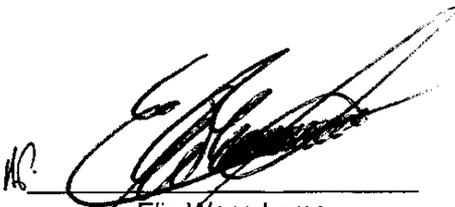
Ecorf. Efraín Tapia Vásquez
Contador

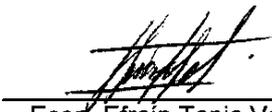
HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONON S.A. HOKESA**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresado en dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
UTILIDAD DEL EJERCICIO	17.365,09	(67.435,39)
Depreciaciones y amortizaciones	275.110,40	135.363,16
Provisión cuentas incobrables	1.499,13	743,88
	<u>293.974,62</u>	<u>68.671,65</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Inversiones		39.000,00
Cuentas por cobrar	(597.730,48)	(190.137,88)
Inventarios	(15.479,68)	(12.009,98)
Otros activos	(63,15)	
Gastos anticipados	4.406,76	141.653,25
Sobregiro bancario	28.533,61	
Cuentas y documentos por pagar	86.588,94	296.027,94
Gastos acumulados por pagar	61.866,17	10.670,77
Otros pasivos corrientes	36.164,87	5.067,72
Anticipos de clientes	(668,77)	(3.659,06)
	<u>(396.381,73)</u>	<u>286.612,76</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(102.407,11)</u>	<u>355.284,41</u>


 Ing. Elio Wong Lama
Gerente General


 Econ. Efraín Tapia Vásquez
Contador

HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONDON S.A. HOKESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

A. HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONDON S.A. HOKESA:

Se inscribió en el Registro Mercantil el 6 de abril de 2006, teniendo como objeto social el realizar por cuenta propia y/o de terceros y/o asociada a terceros, la prestación de servicios de salud privados, servicios de rehabilitación, actividades de consulta y tratamiento por médicos de medicina general o especializada incluso cirujanos en clínicas. Actividades de investigación y desarrollo en la ciencia médica. Actividades de construcción y reparación de inmuebles destinados a servicios de salud.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. Esos principios son similares a las normas internacionales de contabilidad e información financiera. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

El inventario se registra al costo de adquisición. Los costos se determinan por el método promedio, que no es mayor al mercado.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detallan a continuación:

<u>ACTIVO</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios, instalaciones	20
Maquinarias, equipos, muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se originan y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. CUENTAS POR COBRAR:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos a empleados		5,510.33	5,493.64
Clientes (Pacientes)	(1)	113,543.46	50,933.49
Compañías relacionadas (Nota M)		499,007.21	272,714.85
Proveedores de servicios al cliente		8,508.57	9,400.16
Cheques devueltos		2,308.59	2,242.31
Retenciones en la fuente		119,323.51	24,355.04
Otras cuentas por cobrar		214,668.30	
		962,869.97	365,139.49
Provisión de cuentas incobrables	(2)	(2,957.66)	(1,458.53)
		<u>959,912.31</u>	<u>363,680.96</u>

HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONDON S.A. HOKESA**C. CUENTAS POR COBRAR:(Continuación)**

(1) Durante el 2008 incluye principalmente US\$8,511.77 a BMI Seguros y US\$7,299.33 por cobrar a Medec S.A. Durante el 2009 incluye principalmente US\$19,419.56 y US\$12,209.13 por cobrar a Best Doctors S.A. y Mase Ecuador S.A., respectivamente.

(2) El movimiento de esta cuenta durante el 2009 fue como sigue:

Saldo inicial	1,458.53
Incrementos	1,499.13
Saldo final	<u>2,957.66</u>

D. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Bodega Principal	36,196.74	24,588.50
Bodega de Cirugía	65,653.19	42,124.79
Bodega de Emergencia	8,578.27	10,393.22
Otras bodegas	18,432.23	36,274.24
	<u>128,860.43</u>	<u>113,380.75</u>

E. ACTIVO FIJO:

	Saldo al 1-01-09	Adiciones	Saldo al 31-12-09
Edificios	2,740,548.91		2,740,548.91
Bienes, muebles y equipos	732,173.44	15,231.40	747,404.84
Vehículos	14,300.00		14,300.00
Instalaciones	266,410.87		266,410.87
Anticipo compra edificio	157,298.98		157,298.98
Total costo	3,910,732.20	15,231.40	3,925,963.60
Depreciación acumulada	<u>(247,683.99)</u>	<u>(275,110.40)</u>	<u>(522,794.39)</u>
	<u>3,663,048.21</u>	<u>(259,879.00)</u>	<u>3,403,169.26</u>

F. OTROS ACTIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Depósitos en garantía	(1) 2,838.91	2,775.81
Otros activos no corrientes	(2) 324,657.83	559,640.17
	<u>327,496.74</u>	<u>562,415.98</u>

(1) Corresponde a un depósito realizado a Emelgur en garantía por un medidor.

(2) Corresponden a la activación del total de los intereses originados sobre las obligaciones a largo plazo con el Banco Internacional y Pichincha (Nota K). Durante el 2009 se cancelaron US\$234,982.34 de acuerdo a las fechas establecidas en las tablas de amortización de deuda.

HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONDON S.A. HOKESA**G. CUENTAS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Fiscales	18,796.60	37,478.61
Proveedores	389,021.57	197,772.66
IESS	8,105.56	6,497.29
Cuentas con relacionadas (Nota O)		415,898.56
Otras cuentas por pagar	(1) 411,313.96	83,001.63
	<u>827,237.69</u>	<u>740,648.75</u>

(1) Corresponde a Valores por distribuir, recibidos por servicios prestados a las compañías aseguradoras.

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Corresponden a gastos acumulados y beneficios sociales por pagar a los empleados de la clínica.

I. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Documentos por pagar	(1) 52,312.50	
Otros pasivos corrientes	(2) 43,082.14	6,917.27
	<u>95,394.64</u>	<u>6,917.27</u>

(1) Corresponde a los valores anticipados de pacientes afiliados al Programa Medirent Plus.

(2) Incluye principalmente US\$21,342.33 correspondiente a las recuperaciones de insumos de bodega.

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Obligaciones bancarias a largo plazo	(1) 2,110,784.34	2,802,486.22
Valores por liquidar		7,880.00
Préstamos de partes relacionadas (Nota M)	746,475.22	1,594,888.45
Otros pasivos de largo plazo	1,473,328.76	109,639.69
	<u>4,330,588.32</u>	<u>4,514,948.36</u>
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(592,955.88)	
	<u>3,737,632.44</u>	<u>4,514,948.36</u>

(1) Corresponde al capital e intereses de los siguientes préstamos:

Institución Financiera	Monto US\$	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Interés	Saldo al 31-12-09
Banco Internacional	2,737,935.65	7-08-2009	18-04-2013	8.5%	2,095,249.44
Banco del Pichincha	28,646.18	14-01-2009	4-01-2011	12%	15,534.90
	<u>2,766,581.83</u>				<u>2,110,784.34</u>

HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONDON S.A. HOKESA**K. PATRIMONIO:**

Capital social: Representan 30.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aporte de accionistas: Se utilizarán como aportes para futuras capitalizaciones.

Pérdidas acumuladas: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión de impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador ratifica que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%.

Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento del capital social inscrito en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión. Durante el 2008 la Compañía no generó base de cálculo para el impuesto a la renta, la base de cálculo para el impuesto del año 2009 se determinó según se indica a continuación:

Utilidad del ejercicio	26,573.27
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>3,985.99</u>
Utilidad del ejercicio	26,573.27
Participación de los trabajadores en las utilidades	(3,985.99)
Amortización de pérdidas	(6,962.91)
Gastos no deducibles	5,264.38
Base imponible para cálculo de impuesto a la renta	<u>20,888.75</u>
Impuesto a la renta	<u>5,222.19</u>

M. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:

	<u>Año 2009</u>		<u>Año 2008</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dateotón S.A.	79,045.39		64,402.33	
Cikena S.A.	19,460.60	65,673.29		45,625.85
Teotón S.A.	54,328.20			
Laboratorio Clínico HCK		62,253.82	5,072.11	12,047.75
	<u>152,834.19</u>	<u>127,927.11</u>	<u>69,474.44</u>	<u>57,673.60</u>

Los saldos más importantes que se mantienen con las compañías relacionadas son como siguen:

HOSPITAL CLINICA KENNEDY SAMBORONDON S.A. HOKESA**M. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:** (Continuación)

	Año 2009		Año 2008	
	Por Cobrar	Por Pagar	Por Cobrar	Por Pagar
Mediak S.A.	196,000.00		125,793.29	
Cikena S.A.	21,664.30		126,740.75	83,864.62
Dateoton			3,568.45	
Teoton S.A.				256,043.57
Albokennedy S.A.				58,305.27
Remaken S.A.	274,400.00			
Otras	6,942.91		16,612.36	17,685.10
	<u>499,007.21</u>		<u>272,714.85</u>	<u>415,898.56</u>

Los préstamos a largo plazo mantenidos con las compañías relacionadas son como siguen:

	2009	2008
Teoton S.A.	474465.61	
Cikena S.A.	14671.13	
Cika S.A.	219,338.48	208,869.92
Albokennedy S.A.	38,000.00	1,386,018.53
	<u>746,475.22</u>	<u>1,594,888.45</u>

N. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.