

2813-

**COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS
MEDICOS S.A.**

Estados Financieros

Años Terminados al 31 de Diciembre del 2009 y 2008

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

29 ABR 2010

2010-07-15

Informe del Auditor Externo Independiente

A los Accionistas de
COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría y emití informe de fecha 27 de Abril del 2009, el mismo que contiene una opinión limpia.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

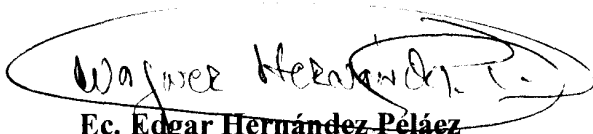
Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos

relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.**, al 31 de Diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Ec. Edgar Hernández Peláez
SC-RNAE No. 531


27 de Abril de 2010
Guayaquil, Ecuador




**COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS
MEDICOS S.A.**

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Disponible	1,308,081	392,722
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	2,551,499	1,761,259
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	104,618	107,433
Seguros Anticipados	5,208	3,640
Total activos corrientes	3,969,406	2,265,054
Activos Fijos <i>(Nota 5):</i>		
No depreciable	19,906	19,906
Depreciable	4,852,746	4,258,300
Depreciación acumulada	(3,102,435)	(2,541,327)
Total propiedades Activos Fijos	1,770,217	1,736,879
Total activos	5,739,623	4,001,933



Dr. Roberto Gilbert Febres Cordero
Representante Legal




Sr. Douglas Romero Banda
Contador General

Ver notas adjuntas.


**COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS
MEDICOS S.A.**

	31 de Diciembre	
	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias <i>(Nota 6)</i>	525,401	715,283
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	4,088,965	2,502,090
Pasivos acumulados <i>(Nota 8)</i>	117,064	69,795
Total pasivos corrientes	4,731,430	3,287,168
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	647,661	449,209
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	20,000	20,000
Aporte futura capitalización	7,375	20,483
Reserva legal	11,352	9,656
Reserva facultativa	210	210
Reserva de capital	198,245	198,245
Resultados acumulados	123,350	16,962
Total patrimonio de accionistas	360,532	265,556
Total pasivos y patrimonio de accionistas	5,739,623	4,001,933

Total pasivos y patrimonio de accionistas



Dr. Roberto Gilbert Febres Cordero
Representante Legal



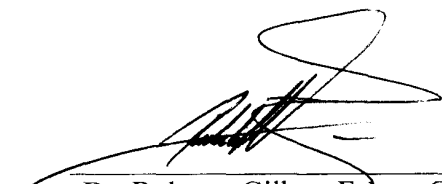
Sr. Douglas Romero Banda
Contador General

Ver notas adjuntas.


**COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS
MEDICOS S.A.**

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos netos	12,785,737	7,737,646
Gastos:		
Administrativos	787,172	806,733
Departamento Cirugía	1,883,242	1,113,668
Servicios Externos <i>(Nota 11)</i>	4,385,003	2,325,802
Clínica	82,322	25,569
Generales	3,608,390	2,055,810
Resonancia Magnética	511,885	520,364
Gastos Tomografía	635,843	388,838
Financieros	116,792	117,680
Otros Departamentos	566,600	334,083
	12,577,249	7,688,547
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	208,488	49,099
Participación de trabajadores	35,230	13,298
Impuesto a la renta <i>(Notas 13)</i>	49,909	18,839
Utilidad (Pérdida) neta	123,350	16,962



 Dr. Roberto Gilbert Febres Cordero
 Representante Legal




 Sr. Douglas Romero Banda
 Contador General

Ver notas adjuntas.


**COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS
MEDICOS S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte Para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Capital Adicional	Resultados Acumulados	Total
<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	20,000	20,483	9,656	210	303,437	28,754	382,540
Ajuste de periodos anteriores <i>(Nota 10)</i>	-	-	-	-	-	(72,017)	(72,017)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	61,929	(61,929)
Transferencias	-	-	-	-	(105,192)	105,192	-
Utilidad, 2008	-	-	-	-	-	16,962	16,962
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	20,000	20,483	9,656	210	198,245	16,962	265,556
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(15,266)	(15,266)
Apropiaciones	-	-	1,696	-	-	(1,696)	-
Devolución	-	(13,108)	-	-	-	-	(13,108)
Utilidad, 2009	-	-	-	-	-	123,350	123,350
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	20,000	7,375	11,352	210	198,245	123,350	360,532



Dr. Roberto Gilbert Febres Cordero
Representante Legal



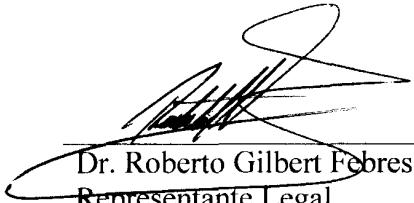
Sr. Douglas Romero Banda
Contador General


Ver notas adjuntas.

**COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS
MEDICOS S.A.**

Estados de Flujos de Efectivo – Método Indirecto

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo en actividades operativas:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	123,350	16,962
Ajustes por:		
Provisión Desahucio	22,296	11,817
Provisión Jubilación	63,580	59,154
Depreciaciones	561,108	623,526
Efectivo proveniente de actividades operativas antes De cambios en el capital de trabajo	770,334	711,459
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar	(790,240)	(54,908)
Aumento (Disminución) en inventarios	2,815	26,650
Aumento (Disminución) en seguros anticipados	(1,568)	(1,108)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	1,783,114	59,997
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	47,269	(32,011)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	1,811,724	710,079
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de activos fijos	(594,447)	(243,898)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(594,447)	(243,898)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) obligaciones bancarias	(189,881)	(157,945)
Aumento (Disminución) obligaciones largo plazo	(83,663)	(142,749)
Devolución aportes	(13,108)	-
Dividendos pagados	(15,266)	(61,929)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(301,918)	(362,623)
Aumento (Disminución) de efectivo y sus equivalentes	915,359	103,558
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	392,722	289,164
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,308,081	392,722


Dr. Roberto Gilbert Febres Cordero
Representante Legal


Sr. Douglas Romero Banda
Contador General

Ver notas adjuntas

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2009

1. Actividad

Compañía Anónima Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A., es una empresa constituida en la ciudad de Guayaquil, que tiene por objeto principal la organización de servicios médicos y de hospital.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2009	4,3%
2008	8,8%
2007	3,3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de Noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2010, 2011 y el 2012. A partir de esas fechas se derogaran las resoluciones que establecieron el uso obligatorio de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Además, las compañías y entes antes mencionados prepararan obligatoriamente hasta Marzo del 2009, 2010 y 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dichas NIIF, el cual deberá ser aprobado por la junta general de accionistas o socios, o por el apoderado en caso de compañías extranjeras que ejerzan actividades en el país. La Compañía tiene la obligatoriedad de aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

Disponible

Son los saldos de caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan créditos a corto plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura. El saldo de la cuenta por cobrar es regularizado en el momento de la recuperación.

Inventarios

Están registrados al costo promedio de adquisición, el costo no excede el valor de mercado.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

. Edificios	5%
. Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
. Vehículos	20%
. Equipos de computación	33%

El gasto por depreciación del costo del activo se registra en los resultados del año.

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Cuentas por Pagar

Los pasivos por servicios recibidos y compras realizadas y otras cuentas por pagar, son registrados al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagados en el futuro por bienes y servicios recibidos, tanto facturados como pendientes de facturar.

Pasivos Acumulados

Son reconocidos cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o por contrato), como resultado de un evento pasado.

Provisión para Jubilación

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más. Presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada considero una tasa de interés actuarial real del 4%, la pensión patronal mensual mínima de US\$20.00 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluida en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizada por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión para Desahucio

Representa una porción de la reserva matemática determinada por un actuario independiente, para atender la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicio, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Capital Adicional, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo de esta cuenta podrá ser utilizado para aumentos de capital en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o simplemente para compensar pérdidas.

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	2009	<i>(US Dólares)</i>	2008
Pacientes	\$ 205,105		\$ 243,582
Instituciones	1,169,785		754,195
Préstamos a empleados	46,974		23,739
Anticipo proveedores	341,652		280,625
Retenciones en la fuente	479,386		280,440
Otras	321,507		278,992
	2,564,409		1,861,573
Provisión para cuentas dudosa	(12,910)		(100,314)
	\$ 2,551,499		\$ 1,761,259

Las cuentas por cobrar a Pacientes e Instituciones representan facturas por prestación de servicios médicos, hospitalización y medicinas.

Los préstamos entregados a los empleados de la Compañía no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento específica.

Los movimientos en la cuenta provisión para cuentas dudosas, es el siguiente:

Saldo al 31 de Diciembre del 2007	100,314
Provisiones con cargo a resultados	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	100,314
Provisiones con cargo a resultados	12,910
Castigos	(100,314)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	12,910

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

4. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Suministros médicos	15,065	12,153
Suministros varios	89,553	95,298
	104,618	107,433

5. Activos Fijos

Los Activos Fijos se incrementaron como sigue:

	Saldo a Diciembre 2007	Ajustes	Adiciones neto	Saldo a Diciembre 2008 <i>DOLARES</i>	Adiciones neto	Saldo a Diciembre 2009
No depreciables	19,906		-	19,906	-	19,906
Depreciables	4,014,402	-	243,898	4,258,300	594,446	4,852,746
Dep. acum.	(1,845,784)	(72,017)	(623,526)	(2,541,327)	(561,108)	(3,102,435)
Total	2,188,524	(72,017)	(379,628)	1,736,879	33,338	1,770,217

Los terrenos y Edificios se encuentran hipotecados al Banco de Machala

6. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre representa préstamo otorgado por el Banco de Machala, al 10,50% anual con vencimiento en Marzo 15 del 2010.

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores no relacionados	1,794,483	618,373
Proveedores relacionados	1,791,480	1,420,810
Honorarios	360,331	348,081
Otras	142,671	114,826
	4,088,965	2,502,090

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

7. Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores no relacionados y relacionados, representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan interés.

8. Pasivos Acumulados

Los movimientos de pasivos acumulados por los años terminados al, 31 de Diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	Beneficios		Participación	
	Sociales	Intereses	Trabajadores	Total
	(US Dólares)			
Saldos a 31 de Diciembre del 2007	41,756	31,081	28,969	101,806
Provisiones	118,385	-	13,298	131,683
Pagos	(103,644)	(31,081)	(28,969)	(163,694)
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	56,497	-	13,298	69,795
Provisiones	157,101	21,502	35,230	213,833
Pagos	(153,266)		(13,298)	(166,564)
Saldo a 31 de Diciembre del 2009	60,332	21,502	35,230	117,064

9. Pasivos a Largo Plazo

Los Pasivos a Largo Plazo al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	(US Dólares)	
Banco de Machala	249,574	333,237
Provisión Jubilación Patronal	167,734	104,155
Provisión Desahucio	34,113	11,817
Otros	196,239	-
	647,660	449,209

Préstamo otorgado por Banco de Machala al 10 % anual, con pagos trimestrales y vencimiento final en Mayo del 2011. El terreno y Edificios garantizan las operaciones de crédito de la Compañía con el Banco de Machala.

Los movimientos de las cuentas de provisiones para jubilación y desahucio por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

**COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS
MEDICOS S.A.**

9. Pasivos a Largo Plazo (continuación)

	Provisión para Jubilación	Provisión para Desahucio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	45,000	-	45,000
Provisiones con cargo a resultados	59,155	12,605	71,760
Pagos	-	(788)	(788)
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	104,155	11,817	115,972
Provisiones con cargo a resultados	63,579	22,296	85,875
Pagos	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	167,734	34,113	201,847

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, el capital pagado consiste de 20.000 participaciones con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

11. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008, fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Compras de servicios y medicinas	4,385,003	2,325,802

Las compras se efectuaron en términos y condiciones definidas entre las partes.

12. Ajuste de Periodos Anteriores

En el 2008, la Compañía registro en las utilidades retenidas al principio del año una porción de la depreciación de activos fijos depreciables por US\$ 72,017, originada en años anteriores.

13. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fueron como sigue:

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

13. Impuesto a la Renta (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta:	173,258	35,801
Más (menos) partidas conciliatorias:		
Gasto no deducibles	26,377	39,555
Utilidad gravables	199,635	75,356
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	49,909	18,839

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

El Servicio de Rentas Internas realizó una revisión a la Compañía por la declaración del año 2004, no se determino valores por pagar.

14. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2009, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.