

Informe del Auditor Externo Independiente

A los Accionistas de
Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

1. He auditado el balance general adjunto de **Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.**, al 31 de Diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.**, al 31 de Diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Desde Marzo de 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador decidió cambiar el esquema monetario de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, en la economía ecuatoriana se han producido ajustes importantes en los precios de bienes y servicios que inciden en los costos de producción y de operación. Estos ajustes en los precios de bienes y servicios tuvieron un impacto importante a inicios del año 2000, reduciéndose paulatinamente a finales del año 2001. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.


Tomás Chang Y.
SC RNAE No. 032

20 de Julio de 2002
Guayaquil, Ecuador

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

BALANCE GENERAL

31 de Diciembre de
2001 2000
(US Dólares)

Activos

ACTIVOS CORRIENTES

Disponible	69,798	87,783
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	612,038	385,459
Inventarios (Nota 4)	38,615	53,678
	<u>720,451</u>	<u>526,919</u>

Total Activos Corrientes

PROPIEDADES Y EQUIPOS

No depreciable (Nota 5)	19,906	19,906
Depreciable (Nota 5)	988,948	793,967
Depreciación acumulada (Nota 5)	-520,386	-418,984
	<u>488,468</u>	<u>394,889</u>

Total Propiedades y Equipos

OTROS ACTIVOS

	<u>2,655</u>	<u>2,565</u>
--	--------------	--------------

TOTAL ACTIVOS

	<u><u>1,211,574</u></u>	<u><u>924,374</u></u>
--	-------------------------	-----------------------

31 de Diciembre de
2001 2000
 (US Dólares)

Pasivos

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones bancarias	30,533	60,249
Cuentas por pagar (Nota 6)	420,031	249,431
Pasivos acumulados	20,386	11,975
Total Pasivos Corrientes	470,950	321,655

PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 7)	392,180	251,090
---------------------------------------	----------------	----------------

PATRIMONIO

Capital pagado (Nota 8)	7,240	7,240
Aporte futura capitalización	20,483	20,483
Reserva Legal (Nota 9)	145	145
Reserva Facultativa (Nota 9)	210	210
Reserva de capital	303,437	303,437
Resultados acumulados	33,693	20,114
Total Patrimonio	365,208	351,629

Total Pasivos y Patrimonio	1,228,338	924,374
-----------------------------------	------------------	----------------

Véanse las notas adjuntas

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Años terminados al 31 de Diciembre de	
	2001	2000
	(US Dólares)	
INGRESOS	<u>2,095,756</u>	<u>1,540,033</u>
EGRESOS:		
Gastos Administrativos	175,657	159,577
Gastos Departamento Cirugía	103,303	25,914
Gastos Clínica	116,875	98,794
Gastos Generales	1,480,403	875,010
Gastos Cineangio	23,201	11,386
Gastos ECO	21,820	8,198
Gastos Cateterismo	10,271	15,938
Gastos otros Departamentos	82,913	19,529
Gastos Financieros	31,056	54,706
Total Egresos	<u>2,045,500</u>	<u>1,269,053</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	<u>50,255</u>	<u>270,980</u>
Otros ingresos	-	-
Otros egresos	28,956	250,866
Total ingresos (egresos)	<u>28,956</u>	<u>250,866</u>
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>21,300</u>	<u>20,114</u>
Participación trabajadores	3,195	-
Impuesto a la renta	4,526	-
UTILIDAD NETA DEL AÑO	<u><u>13,578</u></u>	<u><u>20,114</u></u>

Véanse las notas adjuntas

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

	<u>Saldo</u> <u>Dic 31, 2000</u>	<u>Utilidad</u> <u>año 2001</u> (US Dólares)	<u>Saldo</u> <u>Dic 31, 2001</u>
Capital pagado	7,240	-	7,240
Aporte futura capitalización	20,483	-	20,483
Reserva Legal	145	-	145
Reserva Facultativa	210	-	210
Reserva de capital	303,437	-	303,437
Resultados acumulados	<u>20,114</u>	<u>13,579</u>	<u>33,693</u>
Total Patrimonio	<u>351,629</u>	<u>13,579</u>	<u>365,208</u>

Véanse las notas adjuntas

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Expresado en US Dólares

Flujos de Efectivo en actividades operativas	
Utilidad del ejercicio	13,579
Ajustes por:	
Gastos que no constituyen desembolsos:	
Depreciaciones	<u>108,021</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	121,600
Incremento en cuentas por cobrar	-243,343
Disminución en inventarios	15,063
Incremento en otros activos	-90
Incrementos en cuentas por pagar	170,601
Incremento en pasivos acumulados	<u>8,411</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>72,242</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión	
Adquisición de activos fijos	<u>-201,600</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-201,600</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento	
Disminución obligaciones bancarias	-29,716
Incremento Obligaciones largo plazo	<u>141,090</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>111,374</u>
Disminución neta de efectivo y sus equivalentes	-17,984
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	<u>87,783</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>69,798</u>

Véanse las notas adjuntas

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Expresado en US Dólares

Recursos financieros originados por:	
Utilidad del ejercicio	13,579
Cargos que no afectan al capital de trabajo:	
Depreciaciones	108,021
Incremento pasivo a largo plazo	141,090
Incremento otros activos	-90
Recursos financieros utilizados en :	
Adquisición activos fijos	<u>-201,600</u>
Incremento en el capital de trabajo	<u>61,000</u>

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (disminución) en los activos corrientes:	
Disponible	-17,984
Cuentas por cobrar	243,343
Inventarios	-15,063
Aumento (disminución) en los pasivos corrientes:	
Obligaciones bancarias	29,716
Cuentas por pagar	-170,601
pasivos acumulados	<u>-8,411</u>
Incremento de capital de trabajo	<u>61,000</u>

Véanse las notas adjuntas

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2001

1. Objeto Social

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.

Ciertos indicadores relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los cuatro últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2001	22%	-
2000	91%	23%
1999	53%	189%
1998	45%	53%

Este comportamiento de la economía ecuatoriana, desde el año 1998, produjo que en Marzo de 2000, el Gobierno del Ecuador resuelva adoptar el esquema monetario denominado "Dolarización".

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo de 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema Monetario denominado "Dolarización", el que consistió en retirar los sucres en circulación (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por dólares de los Estados Unidos de América; y, fijar el tipo de cambio en 25,000 sucres por US\$ 1.00. Los registros contables en sucres hasta el 31 de Marzo de 2000 fueron convertidos a US dólares y a partir del 1 de Abril de 2000 se mantienen en US dólares.

Los registros contables expresados en sucres, fueron convertidos a US\$ dólares, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17), como sigue:

- Las cuentas no monetarias del balance general fueron reexpresadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre la fecha de transacción y el 31 de Marzo de 2000, fecha de transición. El resultado de este ajuste, fue registrado en la cuenta de resultados denominada "Resultado por Exposición a la Inflación".

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

- Las cuentas no monetarias del balance general, fueron ajustadas con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre, con respecto al US dólar, entre la fecha de la transacción y la fecha de transición, mediante el uso de índices especiales de corrección de brecha. Los efectos acumulados hasta el 31 de Diciembre de 1999 se registraron en la cuenta de patrimonio denominada "Reserva de Capital", los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero al 31 de Marzo de 2000, , en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación".
- Las cuentas del estado de resultados y de flujos de efectivo, no fueron reexpresadas por inflación ni ajustadas por los índices especiales de corrección de brecha.
- Los saldos de los estados financieros, al 31 de Marzo de 2000, expresados en sucres, ajustados por inflación y por los índices especiales de corrección de brecha, fueron divididos para 25,000 sucres, con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los 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.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, no requieren que los estados financieros incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

1. Revisión periódica y reconocimiento en el estado de resultados de las pérdidas por deterioro de todos los activos, cuando el activo está registrado al valor mayor comparado con los flujos de caja descontados a valor presente del activo, que se espera recuperar a través de su uso o venta.

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

2. El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
3. La determinación y presentación de la utilidad o pérdida por acción.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, no requieren que los estados financieros incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

1. Revisión periódica y reconocimiento en el estado de resultados de las pérdidas por deterioro de todos los activos, cuando el activo está registrado al valor mayor comparado con los flujos de caja descontados a valor presente del activo, que se espera recuperar a través de su uso o venta.
2. El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
3. La determinación y presentación de la utilidad o pérdida por acción.

Caja y Bancos

Caja y bancos están definidas como 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 representa 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 o valor neto de realización, el menor.

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos

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%
. Maquinaria y equipos	10%
. Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
. Vehículos	20%
. Otros activos	10%
. Equipos de computación	20%

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

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.

Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17), para la conversión de los estados financieros en sucres a US dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000.

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.

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.

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta de 2001, está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Reconocimiento de los Ingresos

El ingreso por venta es reconocido cuando los servicios han sido transferidos al comprador.

3. Cuentas por Cobrar

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

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Pacientes	\$ 227,574	\$ 262,135
Instituciones	344,991	0
Préstamos a empleados	7,110	110,870
Otras	49,127	12,454
	<u>\$ 628,802</u>	<u>\$ 385,459</u>

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

4. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Suministros médicos	\$ 14,114	\$ 47,153
Suministros varios	24,501	6,525
	<u>\$ 38,615</u>	<u>\$ 53,678</u>

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

5. Propiedades y Equipos

Las propiedades y Equipos se incrementaron como sigue:

	Saldo a Diciembre 2000	Adiciones Neto (US Dólares)	Saldo a Diciembre 2001
No depreciables	19,906	0	19,906
Depreciables	793,967	194,981	988,948
Depreciación acumulada	<u>(418,984)</u>	<u>(101,402)</u>	<u>(520,386)</u>
Total	<u>394,889</u>	<u>93,579</u>	<u>488,468</u>

6. Cuentas por Pagar

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

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	\$ 319,035	\$ 227,942
Honorarios	94,104	14,538
Otras	6,892	6,951
	<u>\$ 420,031</u>	<u>\$ 249,431</u>

7. Pasivos a Largo Plazo

Incluye principalmente crédito Multisectorial con la Corporación Financiera Nacional, con vencimiento final en Diciembre del 2003.

9. Reserva Legal y Facultativa

Durante el año 2001 la Compañía no ha realizado apropiaciones.

10. Situación Tributaria

A la fecha del informe de los auditores independientes, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales las declaraciones de impuestos de los años 1997 a 2001.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad de revisar la

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 1997 y 1998, ha prescrito.
