

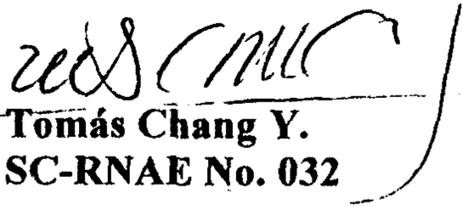
Informe del Auditor Externo Independiente

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

He auditado los balances generales adjuntos de Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A. al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.

Estas auditorías fueron efectuadas 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 están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en 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. Creemos que estas auditorías proporcionan una base razonable para mi opinión.

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 del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.


Tomás Chang Y.
SC-RNAE No. 032

20 de Junio de 2003
Guayaquil, Ecuador

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Disponible	98,209	69,798
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	582,842	628,802
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	33,012	38,615
Total activos corrientes	<u>714,063</u>	<u>737,215</u>
Activos Fijos <i>(Nota 5):</i>		
No depreciable	19,906	19,906
Depreciable	1,243,165	988,948
Depreciación acumulada	-632,472	-520,386
Total propiedades Activos Fijos	<u>630,599</u>	<u>488,468</u>
Otros Activos	3,099	2,655
Total activos	<u>1,347,761</u>	<u>1,228,338</u>

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S.A.

	31 de Diciembre	
	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias	34,050	30,533
Cuentas por pagar <i>(Nota 6)</i>	394,711	420,031
Pasivos acumulados	31,799	20,386
Total pasivos corrientes	460,560	470,950
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 7)</i>	542,430	392,180
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado	7,240	7,240
Aporte futura capitalización	20,483	20,483
Reserva legal	2,785	145
Reserva facultativa	210	210
Reserva de capital	303,437	303,437
Resultados acumulados	10,615	33,693
Total patrimonio de accionistas	344,771	365,208
Total pasivos y patrimonio de accionistas	1,347,761	1,228,338

Ver notas adjuntas.

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos netos	2,606,399	2,095,756
Gastos:		
Administrativos	205,196	175,657
Departamento Cirugía Clínica	555,070	103,303
Generales	76,204	116,875
Cineangio	1,423,450	1,480,403
ECO	108,498	23,201
Cateterismo	39,240	21,820
Financieros	-	10,271
Otros Departamentos	26,607	31,056
	133,520	82,913
	<u>2,567,785</u>	<u>2,045,500</u>
Utilidad de operación	<u>38,614</u>	<u>50,255</u>
Otros egresos	<u>17,108</u>	<u>28,956</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>21,596</u>	<u>21,300</u>
Participación de trabajadores	4,544	3,195
Impuesto a la renta	6,437	4,526
Utilidad neta	<u>10,615</u>	<u>13,579</u>

Ver notas adjuntas.

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Capital Adicional	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	7,240	20,483	145	210	303,437	20,114	351,629
Utilidad neta, 2001	-	-	-	-	-	13,579	13,579
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	7,240	20,483	145	210	303,437	33,693	365,208
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(14,512)	(14,512)
Utilidad neta, 2002	-	-	-	-	-	10,615	10,615
Apropiación, 2002	-	-	2,640	-	-	(2,640)	-
Otros	-	-	-	-	-	(16,541)	11,905
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	7,240	20,483	2,785	210	303,437	10,615	344,770

Ver notas adjuntas.

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

Estados de Flujos de Efectivo – Método Indirecto

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo en actividades operativas:		
Utilidad del ejercicio	10.615	13.579
Ajustes por:		
Ajustes de años anteriores	-16.541	-
Depreciaciones	112.086	108.021
	106.160	121.600
Efectivo proveniente de actividades operativas antes De cambios en el capital de trabajo		
	106.160	121.600
Aumento –Disminución- en cuentas por cobrar	45.960	-243.343
Disminución en inventarios	5.602	15.063
Aumento en otros activos	-444	-90
Aumento –Disminución- en cuentas por pagar	-25.320	170.601
Aumento en pasivos acumulados	11.413	8.411
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	143.372	72.242
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de activos fijos	-254.217	-201.600
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-254.217	-201.600
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento –Disminución- obligaciones bancarias	3.517	-29.716
Aumento de obligaciones a largo plazo	150.250	141.090
Dividendos pagados	-14.512	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	139.255	111.374
Aumento –Disminución neto de efectivo y sus equivalentes	28.409	-17.984
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	69.798	87.783
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	98.208	69.798

Ver notas adjuntas.

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2002

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.

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>
2002	9.4%
2001	22.4%
2000	91.0%

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, 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.

La principal diferencia entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), es como sigue:

Los PCGA en Ecuador establecen que los contratos de arrendamiento mercantil mantenidos por la Compañía sobre vehículos, se registren con débitos a gastos cada vez que un canon mensual se devengue, y que el bien arrendado se registre como activo fijo a la terminación del contrato, por el valor pagado de la opción de compra.

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

Las NIC requieren el registro de un activo y pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones, al inicio del contrato de arrendamiento; y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo.

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 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.

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%

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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

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.

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

La provisión para impuesto a la renta de 2002 y 2001, está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

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

	2002		2001
	<i>(US Dólares)</i>		
Pacientes	\$ 241,802	\$	227,574
Instituciones	205,215		344,991
Préstamos a empleados	4,305		7,110
Otras	131,080		49,127
	<u>\$ 582,842</u>	<u>\$</u>	<u>628,802</u>

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.

4. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	2002		2001
	<i>(US Dólares)</i>		
Suministros médicos	\$ 26,580	\$	14,114
Suministros varios	6,432		24,501
	<u>\$ 33,012</u>	<u>\$</u>	<u>38,615</u>

Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades y Equipos

Las propiedades y Equipos se incrementaron como sigue:

	Saldo a Diciembre 2000	Adiciones Neto	Saldo a Diciembre 2001 (US Dólares)	Adiciones Neto	Saldo a Diciembre 2002
No depreciables	19,906	0	19,906	0	19,906
Depreciables	793,967	194,981	988,948	254,217	1,243,165
Depreciación acumulada	<u>(418,984)</u>	<u>(101,402)</u>	<u>(520,386)</u>	<u>(112,086)</u>	<u>(632,472)</u>
Total	<u>394,889</u>	<u>93,579</u>	<u>488,468</u>	<u>142,131</u>	<u>630,599</u>

6. Cuentas por Pagar

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

	2002		2001	
	<i>(US Dólares)</i>			
Proveedores	\$	225,754	\$	319,035
Honorarios		135,444		94,104
Otras		33,513		6,892
	\$	<u>394,711</u>	\$	<u>420,031</u>

7. Pasivos a Largo Plazo

Incluye principalmente crédito Multisectorial con la Corporación Financiera Nacional.

8. Situación Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de 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. La facultad de las autoridades para revisar la declaración de los años 1995, 1996, 1997 y 1998 de acuerdo con lo indicado en el literal (i) anterior, ha prescrito.