

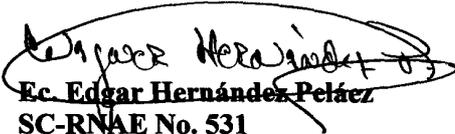
Informe del Auditor Externo Independiente

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 2006 y 2005, 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 mis 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 2006 y 2005, 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.


Ec. Edgar Hernández Peláez
SC-RNAE No. 531

25 de Abril de 2007
Guayaquil, Ecuador

CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Disponible	145,069	15,329
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	1,718,068	1,823,927
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	136,838	307,441
Total activos corrientes	<u>1,999,975</u>	<u>2,146,697</u>
Activos Fijos <i>(Nota 5):</i>		
No depreciable	19,906	19,906
Depreciable	2,940,212	2,078,779
En tránsito	55,001	642,499
Depreciación acumulada	(1,535,181)	(1,188,987)
Total propiedades Activos Fijos	<u>1,479,938</u>	<u>1,552,197</u>
Otros Activos	3,269	2,321
Total activos	<u>3,483,182</u>	<u>3,701,215</u>

	31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias <i>(Nota 6)</i>	179,107	741,330
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	2,353,923	2,527,514
Pasivos acumulados	78,665	40,726
Total pasivos corrientes	2,611,695	3,309,570
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 8)</i>	520,987	65,423
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado	20,000	20,000
Aporte futura capitalización	20,483	20,483
Reserva legal	5,499	5,499
Reserva facultativa	210	210
Reserva de capital	303,437	303,437
Resultados acumulados	871	(23,407)
Total patrimonio de accionistas	350,500	326,222
Total pasivos y patrimonio de accionistas	3,483,182	3,701,215

Ver notas adjuntas.

CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos netos	4,146,024	3,655,324
Gastos:		
Administrativos	641,522	391,668
Departamento Cirugía	1,046,892	582,452
Clínica	105,311	27,602
Generales	1,757,033	2,275,001
Resonancia Magnetica	245,813	-
Financieros	49,755	30,970
Otros Departamentos	213,037	315,198
	<u>4,059,363</u>	<u>3,622,893</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	86,661	32,431
Participación de trabajadores	20,491	6,583
Impuesto a la renta	29,029	9,326
Utilidad (Pérdida) neta	<u>37,141</u>	<u>16,523</u>

Ver notas adjuntas.

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 2004	20,000	20,483	3,847	210	303,437	(38,277)	309,700
Apropiación, 2005	-	-	1,652	-	-	(1,652)	-
Utilidad, 2005	-	-	-	-	-	16,523	16,523
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	20,000	20,483	5,499	210	303,437	(23,407)	326,222
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(12,863)	(12,863)
Utilidad, 2006	-	-	-	-	-	37,141	37,141
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	20,000	20,483	5,499	210	303,437	871	350,500

Ver notas adjuntas.



CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo – Método Indirecto

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo en actividades operativas:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	37,141	16,523
Ajustes por:		
Depreciaciones	346,194	209,606
Efectivo proveniente de actividades operativas antes De cambios en el capital de trabajo	383,335	226,129
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar	105,859	(999,539)
Aumento (Disminución) en inventarios	170,603	(111,485)
Aumento (Disminución) en Otros Activos	(948)	1,372
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	(173,591)	957,177
Aumento en pasivos acumulados	37,939	1,456
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	523,197	75,108
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de activos fijos	(273,935)	(986,238)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(273,935)	(986,238)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) obligaciones bancarias	(106,659)	563,296
Dividendos pagados	(12,863)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(119,522)	563,296
Aumento (Disminución) de efectivo y sus equivalentes	129,740	(347,834)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	15,329	363,162
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	145,069	15,329

Ver notas adjuntas.

CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2006

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>Indice de Inflación Anual</u>
2006	2.87%
2005	3.14%
2004	1.95%

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.



CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS 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.

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%
. Maquinaria y equipos	10%
. Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
. Vehículos	20%
. Otros activos	10%
. Equipos de computación	33%

CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

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 2006, está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

3. Cuentas por Cobrar

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

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Pacientes	\$ 214,711	\$ 275,834
Instituciones	1,127,955	1,133,839
Préstamos a empleados	17,340	17,233
Anticipo proveedores	24,519	83,189
Otras	333,543	313,832
	<u>\$ 1,718,068</u>	<u>\$ 1,823,927</u>

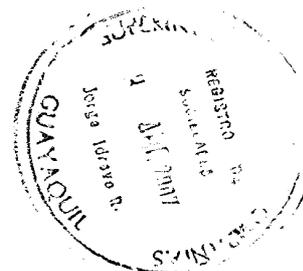
Las cuentas por cobrar a Pacientes e Instituciones representan facturas por prestación de servicios médicos, hospitalización y medicinas.

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:

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Suministros médicos	\$ 127,528	\$ 292,922
Suministros varios	9,310	14,519
	<u>\$ 136,838</u>	<u>\$ 307,441</u>



CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

5. Activos Fijos

Los Activos Fijos se incrementaron como sigue:

	Saldo a Diciembre 2004	Adiciones neto	Saldo a Diciembre 2005	Transferencias	Adiciones neto	Saldo a Diciembre 2006
	<i>DOLARES</i>					
No depreciables	19,906	-	19,906	-	-	19,906
Depreciables	1,735,040	343,739	2,078,779	642,499	218,934	2,940,212
En tránsito	-	642,499	642,499	(642,499)	55,001	55,001
Depreciación acumulada	(979,381)	(209,606)	(1,188,987)	:	(346,194)	(1,535,181)
Total	<u>775,565</u>	<u>776,632</u>	<u>1,552,197</u>	:	<u>72,259</u>	<u>1,479,938</u>

6. Obligaciones bancarias

Al 31 de Diciembre del 2005 representaba principalmente crédito por US\$ 682,652, otorgado por el Banco de Machala para adquirir equipo de resonancia magnética, actualmente se esta instrumentando con el banco la renovación del préstamo a 5 años plazo

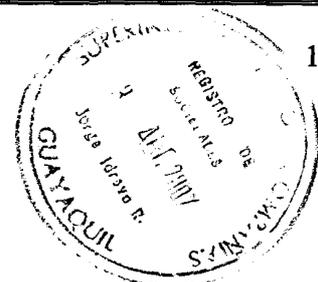
Al 31 de Diciembre del 2006 representa préstamos otorgados por el Banco de Machala, como sigue:

- Préstamo al 10% anual con vencimiento en Noviembre del 2007 US\$ 80,000
- Porción Corriente Obligación Largo Plazo 99,107

7. Cuentas por Pagar

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

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	\$ 1,893,568	\$ 2,028,977
Honorarios	393,481	425,789
Otras	66,874	72,748
	<u>\$ 2,353,923</u>	<u>\$ 2,527,514</u>



CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

8. Pasivos a Largo Plazo

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

	2006	2005
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco de Machala	\$ 455,564	\$ -
Accionistas	20,423	20,423
Jubilación Patronal	45,000	45,000
	<u>\$ 520,987</u>	<u>\$ 65,423</u>

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.

Accionistas que no tienen fecha de vencimiento ni devengan interés.

9. Situación Tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

El Servicio de Rentas Internas se encuentra realizando una revisión a la Compañía por la declaración del año 2004, hasta fecha de emisión de este informe no existe determinación de parte del ente supervisor.
