

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2008 y 2007

Contenido

Informe del Auditor Externo Independiente	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



Informe del Auditor Externo Independiente

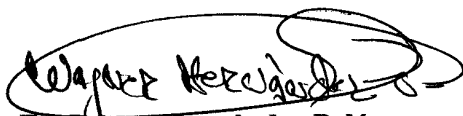
A los Accionistas de

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S. A.

He auditado los balances generales adjuntos de Compañía Anónima Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A. al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, 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 Compañía Anónima Clínica Guayaquil Servicios Médicos S. A. al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, 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



27 de Abril de 2009
Guayaquil, Ecuador

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Disponible	392,722	289,164
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	1,761,259	1,706,351
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	107,433	134,083
Seguros Anticipados	3,640	2,532
Total activos corrientes	<u>2,265,054</u>	<u>2,132,130</u>
Activos Fijos <i>(Nota 5)</i> :		
No depreciable	19,906	19,906
Depreciable	4,258,300	4,014,402
En tránsito	-	-
Depreciación acumulada	(2,541,327)	(1,845,784)
Total propiedades Activos Fijos	<u>1,736,879</u>	<u>2,188,524</u>
Otros Activos	-	-
Total activos	<u><u>4,001,933</u></u>	<u><u>4,320,654</u></u>

	31 de Diciembre	
	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones bancarias <i>(Nota 6)</i>	715,283	873,228
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	2,502,090	2,442,093
Pasivos acumulados <i>(Nota 8)</i>	69,795	101,806
Total pasivos corrientes	3,287,168	3,417,127
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	449,209	520,987
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado	20,000	20,000
Aporte futura capitalización	20,483	20,483
Reserva legal	9,656	9,656
Reserva facultativa	210	210
Reserva de capital	198,245	303,437
Resultados acumulados	16,962	28,754
Total patrimonio de accionistas	265,556	382,540
Total pasivos y patrimonio de accionistas	4,001,933	4,320,654

Ver notas adjuntas.

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2008	2007
	(US Dólares)	
Ingresos netos	7,737,646	6,737,273
Gastos:		
Administrativos	806,733	706,236
Departamento Cirugía	1,113,668	1,023,727
Servicios Externos	2,325,802	2,120,152
Clínica	25,569	29,245
Generales	2,055,810	2,109,898
Resonancia Magnética	520,364	242,596
Gastos Tomografía	388,838	-
Financieros	334,083	149,227
Otros Departamentos	117,680	271,127
	<u>7,688,547</u>	<u>6,652,208</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	49,099	85,065
Participación de trabajadores	13,298	17,999
Impuesto a la renta	18,839	25,499
Utilidad (Pérdida) neta	<u>16,962</u>	<u>41,567</u>

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 2006	20,000	20,483	5,499	210	303,437	871	350,500
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(9,527)	(9,527)
Apropiaciones	-	-	4,157	-	-	(4,157)	-
Utilidad, 2007	-	-	-	-	-	41,567	41,567
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

Ver notas adjuntas.

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo – Método Indirecto

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2008	2007
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo en actividades operativas:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	16,962	41,567
Ajustes por:		
Provisión Desahucio	11,817	
Provisión Jubilación	59,154	
Depreciaciones	623,526	310,603
Efectivo proveniente de actividades operativas antes De cambios en el capital de trabajo	711,459	352,170
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar	(54,908)	11,717
Aumento (Disminución) en inventarios	26,650	2,755
Aumento (Disminución) en seguros anticipados	(1,108)	(2,532)
Aumento (Disminución) en Otros Activos	-	3,269
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	59,997	88,170
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	(32,011)	23,141
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	710,079	478,690
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de activos fijos	(243,898)	(1,019,189)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(243,898)	(1,019,189)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) obligaciones bancarias	(157,945)	694,121
Aumento (Disminución) obligaciones largo plazo	(142,749)	-
Dividendos pagados	(61,929)	(9,527)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(362,623)	684,594
Aumento (Disminución) de efectivo y sus equivalentes	103,558	144,095
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	289,164	145,069
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	392,722	289,164

Ver notas adjuntas

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2008

1. Objeto Social

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>
2008	8,83%
2007	3,32%
2006	2.87%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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%
. Maquinaria y equipos	10%
. Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
. Vehículos	20%
. Otros activos	10%
. 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

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

3. Cuentas por Cobrar

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

	2008	2007
	(US Dólares)	
Pacientes	\$ 243,582	\$ 214,582
Instituciones	754,195	1,058,017
Préstamos a empleados	23,739	50,755
Anticipo proveedores	280,625	76,997
Otras	559,432	406,314
	1,861,573	1,806,665
Provisión para cuentas dudosa	(100,314)	(100,314)
	\$ 1,761,259	\$ 1,706,351

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.

No hubo movimientos en la cuenta provisión para cuentas dudosas.

4. Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre consisten de lo siguiente:

	2008	2007
	(US Dólares)	
Suministros médicos	\$ 12,135	\$ 129,844
Suministros varios	95,298	4,239
	\$ 107,433	\$ 134,083

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

5. Activos Fijos

Los Activos Fijos se incrementaron como sigue:

	Saldo a Diciembre 2006	Transfe- rencias	Adiciones neto	Saldo a Diciembre 2007 <i>DOLARES</i>	Ajuste	Adiciones neto	Saldo a Diciembre 2008
No depreciables	19,906		-	19,906	-	-	19,906
Depreciables	2,940,212	55,001	1,019,189	4,014,402	-	243,898	4,258,300
En tránsito	55,001	(55,001)	-	-	-	-	-
Dep. acum.	(1,535,181)		(310,603)	(1,845,784)	(72,017)	(623,526)	(2,541,327)
Total	1,479,938	-	708,586	2,188,524	(72,017)	(379,628)	1,736,879

Los terrenos y Edificios se encuentran hipotecados al Banco de Machala

6. Obligaciones bancarias

Al 31 de Diciembre del 2008 representa préstamo otorgado por el Banco de Machala, al 10,50% anual con vencimiento en Marzo 19 del 2009.

7. Cuentas por Pagar

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

	2008	2007
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	\$ 2,039,183	\$ 1,921,617
Honorarios	348,081	428,696
Otras	114,826	91,780
	\$ 2,502,090	\$ 2,442,093

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

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

8. Pasivos Acumulado

Los movimientos de pasivos acumulados por los años terminados al, 31 de Diciembre del 2008 y 2007 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Intereses	Participación Trabajadores	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	41,402	3,137	31,460	75,999
Provisiones	96,982	165,481	17,999	280,462
Pagos	(96,628)	(137,537)	(20,490)	(254,655)
Saldo al 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

9. Pasivos a Largo Plazo

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

	2008	2007
	(US Dólares)	
Banco de Machala	\$ 333,237	\$ 455,564
Accionistas	-	20,423
Provisión Jubilación Patronal	104,155	45,000
Provisión Desahucio	11,817	-
	<u>\$ 449,209</u>	<u>\$ 520,987</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.

Los movimientos de las cuentas de provisiones para jubilación y desahucio por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007 fueron como sigue:

	Provisión para Jubilación	Provisión para Desahucio	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	45,000	-	45,000
Provisiones con cargo a resultados	-	-	-
Saldos 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

COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS S.A.

10. 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.

11. 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 realizó una revisión a la Compañía por la declaración del año 2004, no se determinó valores por pagar.
