

Abril 12 de 2006

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **CLÍNICA SANTA ANA CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.**

Hemos examinado el balance general de **CLÍNICA SANTA ANA CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.** al 31 de Diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La responsabilidad sobre los estados financieros corresponde a los administradores de la compañía, siendo la nuestra la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los principios y normas contables utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas, así como los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

Toda vez que nuestros servicios como auditores externos fueron contratados con posterioridad al 31 de diciembre del año 2004, no estuvimos presentes en la toma física de los inventarios a esa fecha, esta situación no ha podido ser superada, razón por lo cual no nos ha sido posible llegar a determinar el monto de los inventarios iniciales del ejercicio económico 2005 a través de procedimientos alternativos de auditoría.

La empresa no posee un registro individualizado, ni un inventario actualizado de sus activos fijos, por esta razón no nos ha sido factible verificar la razonabilidad de su monto y como consecuencia el saldo de la cuenta depreciación acumulada (ver nota 7).

En nuestra opinión, salvo por lo mencionado en los párrafos tres y cuatro, los estados financieros que se adjuntan, presentan razonablemente la situación financiera de **CLÍNICA SANTA ANA CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.** al 31 de Diciembre de 2005, el resultado de sus operaciones y los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio - Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. N° 53

MSI Sacoto & Asociados
Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Cuenca, Ecuador

Tel 593 7 284 2835
Fax 593 7 283 5415
Web www.sacoto.ec
Email info@sacoto.ec

Sacoto & Asociados C. Ltda. es miembro de MSI, una red global de firmas profesionales independientes

CLÍNICA SANTA ANA CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2005

(en US dólares)

	Notas	
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	3	24.629,81
Documentos y cuentas por cobrar, neto	4	314.630,57
Inventarios	5	159.771,31
		<u>499.031,69</u>
Otros activos		
Inversiones permanentes	6	167.938,76
Propiedades y equipos, neto		
	7	1.390.229,49
		<u>2.057.199,94</u>
		Total activo
		<u><u>2.057.199,94</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar operativas	8	1.083.929,14
Cuentas por pagar financieras	9	282.894,63
Pasivo no corriente		
	10	50.369,84
Patrimonio		
Capital social	11	287.400,00
Aporte para futura capitalización		251.190,49
Reserva legal		44.582,87
Reserva de capital	12	99.859,55
Resultado del ejercicio		(43.026,58)
		<u>640.006,33</u>
		<u>2.057.199,94</u>
		Total pasivo y patrimonio
		<u><u>2.057.199,94</u></u>

CLÍNICA SANTA ANA CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado en Diciembre 31, 2005
(en US dólares)

	Notas	
Ventas netas		1.709.060,87
Costo de productos vendidos		(1.481.114,36)
Utilidad bruta en ventas		<u>227.946,51</u>
Gastos de operación		
Gastos administrativos y de ventas	13	(249.501,78)
Utilidad operacional		<u>(21.555,27)</u>
Otros ingresos y gastos		(21.471,31)
Ingresos no operacionales	14	529.725,33
Costos no operacionales	15	(404.225,35)
Gastos no operacionales	16	<u>(146.971,29)</u>
Resultado del ejercicio		<u><u>(43.026,58)</u></u>



CLÍNICA SANTA ANA CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2005

(en US dólares)

	Capital Social	Aportes futura capitaliz.	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Resultado Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldos a Diciembre 31, 2004	287.400,00	-	39.109,53	99.859,55	201.930,39	-	91.202,22	719.501,69
Transferencia						91.202,22	(91.202,22)	-
Apropiación de utilidades, particip. e imp. a la renta, ejerc. 2004 (a)			5.473,34		49.260,10	(91.202,22)		(36.468,78)
Reclasificación de Auditoria Externa (b)		251.190,49			(251.190,49)			-
Resultado del ejercicio							(43.026,58)	(43.026,58)
Saldos a Diciembre 31, 2005	287.400,00	251.190,49	44.582,87	99.859,55	-	-	(43.026,58)	640.006,33

(a) Resuelto por la Junta General Ordinaria de Accionista del 30 de mayo de 2005.

(b) Reclasificación según decisiones de Juntas Generales Ordinarias de Accionistas anteriores no efectuadas.

CLÍNICA SANTA ANA CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2005

(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	1.741.464,25	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(968.882,66)</u>	
Efectivo proveniente de las operaciones		772.581,59
Impuestos anticipados	(73.051,40)	
Intereses pagados, neto de intereses ganados	<u>(60.655,16)</u>	<u>(133.706,56)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación		638.875,03

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales		81.268,14
Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	(784.899,04)	
Incremento de inversiones permanentes	(16.232,92)	
Gastos no operacionales	<u>(2.831,82)</u>	<u>(803.963,78)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		(722.695,64)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:		
Préstamos corto plazo		48.717,20
Efectivo usado en:		
Préstamos largo plazo		<u>(31.598,08)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento		17.119,12
Incremento neto de efectivo y equivalentes		(66.701,49)
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2004		91.331,30
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2005		24.629,81

CLÍNICA SANTA ANA CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Año terminado en Diciembre 31, 2005

(en US dólares)

Resultado del ejercicio			(43.026,58)
Más ajustes por:			
Depreciaciones	70.952,87		
Pérdida por faltantes en caja	41.943,72		
Costo de ventas de consultorios	404.225,35		
Gastos no operacionales	<u>47.063,66</u>	564.185,60	
Menos ajustes por:			
Ingresos por venta de consultorios	(404.225,35)		
Ingresos no operacionales	<u>(125.499,98)</u>	<u>(529.725,33)</u>	<u>34.460,27</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación			(8.566,31)
Variación en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes		32.403,38	
(Aumento) disminución de impuestos anticipados		(59.577,05)	
(Aumento) disminución de inventarios		(2.192,95)	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados		679.499,21	
Aumento (disminución) de intereses por pagar		<u>(2.691,25)</u>	<u>647.441,34</u>
Efectivo proveniente de las operaciones			<u>638.875,03</u>

CLÍNICA SANTA ANA CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2005

1. Identificación de la compañía:

Fue constituida inicialmente como Compañía Limitada mediante escritura pública en julio 4 de 1970 e inscrita en el Registro Mercantil con el No. 130 en noviembre de 1971, cambiando luego su denominación a Clínica Santa Ana Centro Médico y Quirúrgico S.A. mediante escritura pública en septiembre 22 de 1983 e inscrita en el Registro Mercantil con el No. 202 en noviembre del mismo año; su actividad principal es brindar todos los servicios relacionados con la salud en general, y particularmente la prestación de servicios médicos-quirúrgicos y de especialidades en la Clínica de su propiedad. Para el cumplimiento de sus fines, podrá celebrar cualquier acto o contrato, de la naturaleza que fuere, con personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras; adquirir equipos; realizar importaciones; asociarse o formar parte de otras compañías, centros médicos o instituciones, constituidas o por constituirse, ya sea como socia o accionista de las mismas.

2. Principales prácticas contables:

Inventarios:

Son valuados al costo promedio.

Propiedades y equipos:

Para ítems adquiridos hasta marzo del 2000 se registran al costo reexpresado menos la depreciación acumulada correspondiente, para ítems de adquisición posterior se registran al costo menos la depreciación acumulada correspondiente.

La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil de los activos, a tasas que se consideran adecuadas.

3. Efectivo y equivalentes:

Comprende a Diciembre 31 de 2005 los siguientes rubros:

	(en US dólares)
Caja	19.404,11
Bancos	5.255,70
Total	24.629,81

4. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2005, son los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	156.814,85
Deudas de funcionarios y trabajadores	10.069,75
Pagos anticipados	109.790,07
Impuestos anticipados	31.047,02
Otras cuentas por cobrar	6.908,88
Total	314.630,57

5. Inventarios:

Comprende ítems de farmacia.

6. Inversiones permanentes:

Este rubro a Diciembre 31 de 2005 está registrado a su valor en libros, y comprende:

	(en US dólares)
Santa Ana Imagen S.A.	60.250,00
Santa Ana Tomografía S.A.	82.718,03
Sociedad de Laparoscopia	24.970,73
Total	167.938,76

7. Propiedades y equipos:

A Diciembre 31 de 2005, los componentes de este rubro son los siguientes:

	Costo (en US dólares)	Tasa de Depreciación
Terrenos	3.621,75	-
Edificios	51.493,49	5 %
Muebles y equipos	541.681,05	10 %
Equipo de computación	36.220,00	33 %
Vehículos	24.714,34	20 %
Consultorios en construcción	995.662,71	
	1.653.393,34	
Depreciación acumulada	(263.163,85)	
Total	1.390.229,49	

8. Cuentas por pagar operativas:

Este rubro a Diciembre 31 de 2005 está conformado por:

	(en US dólares)
Proveedores nacionales	245.049,51
Anticipo de clientes	738.435,80
Compañías relacionadas	27.840,12
Cuentas por pagar al personal	12.442,09
Provisiones cargas sociales	34.091,63
Impuestos por pagar	5.237,73
Otras provisiones	17.639,21
Otras cuentas por pagar	3.193,05
Total	1.083.929,14

9. Cuentas por pagar financieras:

A Diciembre 31 de 2005 corresponde a:

	(en US dólares)
Sobregiros ocasionales	99.375,79
Deudas bancarias corto plazo *	115.091,38
Deuda por pagar a Caja Médica	29.571,25
Porción corriente de deuda a largo plazo	38.856,21
Total	282.894,63

* Comprende operaciones con Instituciones Financieras Nacionales a plazos que van desde 90 a 300 días, y tasas de interés que varían del 10,00% al 13,43% anual.

10. Pasivo no corriente:

Comprende operaciones con Instituciones Financieras Nacionales a plazos que van de 570 a 1050 días, y tasas de interés del 11,00% anual.

11. Capital social:

El capital social a Diciembre 31 de 2005 está representado por ciento cuarenta y tres mil setecientas acciones ordinarias y nominativas, de dos dólares de los Estados Unidos de América cada una.

12. Reserva de Capital:

A Diciembre 31 del 2005 el importe de este rubro lo integra el saldo de las cuentas "Reserva por revalorización del patrimonio" y "Reexpresión monetaria" en las que se registraron los ajustes por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, en ejercicios anteriores.

13. Gastos administrativos y de ventas:

Se incluyen los siguientes gastos, por el año terminado en diciembre 31 de 2005:

	(en US dólares)
Gastos de personal y honorarios	114.509,56
Leasing	78.298,55
Promoción y publicidad	17.726,94
Impuestos, multas y otros	13.474,35
Suministros y materiales	11.714,04
Otros gastos	13.778,34
Total	249.501,78

14. Ingresos no operacionales:

Por el período terminado en el año 2005, este rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Ingreso por alicuotas	44.631,84
Ingresos por contribuciones de médicos	21.641,68
Ingresos por parqueadero	7.164,80
Arriendos	4.080,00
Venta de consultorios	404.225,35
Otros no operacionales	47.981,66
Total	529.725,33

15. Costos no operacionales:

Este rubro corresponde al costo de venta de consultorios.



16. Gastos no operacionales:

Por el año terminado en diciembre 31 de 2005, comprende los siguientes gastos:

	(en US dólares)
Gasto por intereses y comisiones	57.963,91
Gastos bancarios	2.831,82
Gasto de mantenimiento según alicuotas recibidas	44.231,84
Pérdida por faltante en caja, ejercicios anteriores.	29.754,95
Pérdida por faltante en caja, ejercicio 2005.	12.188,77
Total	146.971,29