

**CLÍNICA SANTA ANA
CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2007

**CLÍNICA SANTA ANA
CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2007

Marzo 7 de 2007

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 2007 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.

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 el párrafo precedente, 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 2007, 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, aplicados sobre bases consistentes con el período anterior.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paul Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. Nº 53

MSI Sacoto & Asociados
Bolívar 10-78 y Miguel Heredia
Cuenca Ecuador

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

MSI SACOTO & ASOCIADOS C. LTDA. es una sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca, Ecuador, con el número de inscripción 10-78 y Miguel Heredia.

CLÍNICA SANTA ANA CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2007

(en US dólares)

	Notas	
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	3	28,630.78
Documentos y cuentas por cobrar	4	302,509.30
Inventarios	5	152,053.91
		<u>483,193.99</u>
Inversiones permanentes	6	<u>167,938.76</u>
Propiedades y equipos, neto	7	<u>1,643,155.62</u>
Total activo		<u>2,294,288.37</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar operativas	8	<u>1,333,903.11</u>
Cuentas por pagar financieras	9	<u>131,612.82</u>
Pasivo no corriente	10	<u>98,163.22</u>
Patrimonio		
Capital social	11	287,400.00
Aporte para futura capitalización		251,150.49
Reserva legal		47,216.43
Reserva facultativa		23,693.08
Reserva de capital	12	99,859.55
Resultado de ejercicios anteriores		(43,020.58)
Resultado del ejercicio		64,277.25
		<u>730,609.22</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>2,294,288.37</u>

CLÍNICA SANTA ANA CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado en Diciembre 31, 2007
(en US dólares)

	Notas	
Ventas netas		2,244,881.07
Costo de ventas		(1,801,679.66)
Utilidad bruta en ventas		443,201.41
Gastos de operación		
Gastos administrativos y de ventas	13	(355,608.32)
Utilidad operacional		87,593.09
Otros ingresos y gastos		36,744.16
Ingresos no operacionales	14	137,424.98
Gastos no operacionales	15	(100,680.82)
Resultado del ejercicio		<u>124,337.25</u>

CLINICA SANTA ANA CENTRO MEDICO Y QUIRURGICO S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2007

(en US dólares)

	Capital Social	Aportes futura capitaliz	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultado Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldos a Diciembre 31, 2006	287,400.00	251,190.48	2,632.56	23,693.08	99,869.55	(43,026.58)	40,615.07	680,624.40
Apropiación de utilidades (a)			2,632.56	23,693.08			(40,615.07)	(14,289.43)
Resultado del ejercicio, antes de participaciones e impuestos							64,277.25	64,277.25
Saldos a Diciembre 31, 2007	287,400.00	251,190.48	47,215.43	23,693.08	99,869.55	(43,026.58)	64,277.25	730,609.22

(a): Resuelto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 20 de abril de 2007.

CLÍNICA SANTA ANA CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2007

en US dólares

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	2,242,550.94	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(1,980,749.95)</u>	
Efectivo proveniente de las operaciones		\$ 261,800.99
Impuestos anticipados	(21,953.42)	
Intereses pagados, neto de intereses ganados	<u>(59,480.45)</u>	<u>(81,433.87)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación		\$ 180,367.12

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales	94,575.93	
Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	(187,757.02)	
Gastos no operacionales	<u>(7,205.95)</u>	<u>(174,962.97)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		\$ (80,387.04)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo usado en:		
Préstamos a corto plazo	(116,436.25)	
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento		\$ (116,436.25)
Incremento neto de efectivo y equivalentes		\$ (16,456.17)
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2006		45,086.33
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2007		<u>28,630.16</u>

CLÍNICA SANTA ANA CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES

Año terminado en Diciembre 31, 2006
(en US dólares)

Resultado del ejercicio		64,277.25	
Más ajustes por:			
Depreciaciones	119,249.99		
Gastos alicuotas de consultorios	42,849.04		
Gastos por provisión para cuentas malas	506.68		
Gastos no operacionales	<u>7,205.95</u>	169,811.66	
Menos ajustes por:			
Ingresos por parqueadero	(44,507.84)		
Ingresos por arriendos	(16,748.57)		
Ingresos por alicuotas de consultorios	(42,849.04)		
Ingresos no operacionales	<u>(33,319.52)</u>	<u>(137,424.97)</u>	32,386.69
Efectivo neto provisto por actividades de operación			96,863.34
Variación en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes		(2,300.13)	
(Aumento) disminución de impuestos anticipados		(7,356.24)	
(Aumento) disminución de inventarios		(5,530.25)	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados		107,744.43	
Aumento (disminución) de intereses por pagar		<u>(8,854.63)</u>	83,703.18
Efectivo proveniente de las operaciones			<u>180,367.12</u>

CLÍNICA SANTA ANA CENTRO MÉDICO Y QUIRÚRGICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Diciembre 31, 2007

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 la de 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 2007 los siguientes rubros:

	(en US dólares)
Caja	25.416,13
Bancos	3.214,60
Total	28.630,73

4. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2007, son los siguientes:

	(en US dólares)
Cientes	238.562,91
Deudas de funcionarios y empleados	7.171,25
Pagos anticipados	30.117,97
Impuestos anticipados	18.815,73
Otras cuentas por cobrar	8.349,22
Total	303.016,98
Previsión para cuentas malas	(100.931)
	302.093,30

5. Inventarios:

A Diciembre 31 de 2007, los componentes de este rubro son los siguientes:

	(en US dólares)
Ítems de Farmacia	148.947,27
Ítems de Departamento de Nutrición	3.306,64
Total	152.053,91

6. Inversiones permanentes:

Este rubro a Diciembre 31 de 2007 está registrado a su valor nominal en libros, y comprende:

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

7. Propiedades y equipos, neto:

A Diciembre 31 de 2007, los componentes de este rubro son los siguientes:

	Costo (en US dólares)	Tasa de Depreciación
Terrenos	3.621,75	-
Edificios	75.847,05	5 %
Equipo Médico	557.879,74	10 %
Equipo de Rayos X *	169.000,00	10 %
Instrumental mayor a 1 año	3.997,00	
Muebles y enseres	158.854,05	10 %
Equipos de computación	47.505,94	33 %
Equipos de oficina	954,00	
Vehículos	24.714,34	20 %
Instalaciones	4.697,71	
Otras instalaciones -- parqueadero	9.089,11	10 %
Consultorios en construcción	1.009.560,11	-
Parqueadero en construcción	51.381,61	-
	2.117.122,41	
Depreciación acumulada	(473.966,79)	
Total	1.643.155,62	

* Adquirido bajo la modalidad de Contrato de Compra - Venta con reserva de dominio a la compañía ADVmedical C.A.

8. Cuentas por pagar operativas:

Este rubro a Diciembre 31 de 2007 está conformado por:

	(en US dólares)
Proveedores nacionales	284.269,28
Cuentas por pagar a médicos	105.905,41
Cuentas por pagar a Caja Médica	75.091,61
Anticipo de consultorios	766.515,56
Cuentas por pagar a ADVmedical C.A.	23.275,30
Anticipo de clientes	5.052,00
Compañías relacionadas	24.000,00
Provisiones cargas sociales	27.930,43
Impuestos por pagar	9.462,96
Aporte al IESS por pagar	6.249,19
Otras cuentas por pagar	5.511,30
Total	1.333.903,11

9. Cuentas por pagar financieras:

Comprende a Diciembre 31 de 2007 los siguientes rubros:

	(en US dólares)
Sobregiros ocasionales	17.187,95
Deuda bancaria a corto plazo *	60.000,00
Porción corriente de la deuda a largo plazo	54.424,87
Total	131.612,82

* Corresponde a deuda con Institución Financiera Nacional a 90 días plazo y a la tasa de interés del 15,00% anual.

10. Pasivo no corriente:

A diciembre 31 de 2007, comprende lo siguiente:

	(en US dólares)
Deuda bancaria a largo plazo *	57.142,40
Cuentas por pagar a ADVmedical C.A.	41.020,82
Total	98.163,22

* Corresponde a una operación con una Institución Financiera Nacional a un plazo de 832 días, y a una tasa de interés del 11,76% anual.

11. Capital social:

El capital social a Diciembre 31 de 2007 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 de 2007 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 2007:

	(en US dólares)
Gastos de personal	140.044,08
Honorarios	19.369,45
Commemoraciones, agasajos y refrigerios	26.331,63
Suministros y materiales	14.724,78
Impuestos, multas y otros	14.597,18
Promoción y publicidad	11.068,51
Gastos de viaje	1.040,72
Previsión para cuentas incobrables	506,68
Leasing	114.130,36
Otros gastos	13.824,93
Total	366.638,32

Clinica Santa Ana Centro Médico y Quirúrgico S.A.: Notas a los estados financieros.

14. Ingresos no operacionales:

Por el período terminado en el año 2007, este rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Ingreso por alicuotas	42.849,00
Ingresos por parqueadero	44.807,84
Arrendos	16.748,92
Dividendos recibidos	18.311,78
Otros no operacionales	18.311,78
Total	137.424,98

15. Gastos no operacionales:

Por el año terminado en diciembre 31 de 2007, comprende los siguientes gastos

	(en US dólares)
Gasto por intereses y comisiones	50.025,82
Gasto de mantenimiento, según alicuotas recibidas	42.349,00
Gastos bancarios	7.205,95
Total	100.680,82