

Informe de los auditores independientes

41579

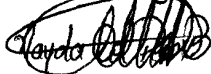
A los Accionistas de

CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO (CEMEFRAN) C.A.

1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO (CEMEFRAN) C.A.** (una compañía anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

2.-Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO (CEMEFRAN) C.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Nayda Del Pezo B.

RNAE No. 2-425

RNCPA No. 29.627

Guayaquil, Ecuador

19 de septiembre del 2005

CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO (CEMEFRAN) C.A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dòlares de E.U.A.

	Nota	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y banco	3	13.113	1.685
Cuentas por cobrar	4	119.977	-
Total de activo corriente		<u>133.090</u>	<u>1.685</u>
Activo fijo, neto	5	1.108.474	654.582
Cargos diferidos, neto	6	13.050	16.869
Total activo		<u>1.254.614</u>	<u>673.136</u>
Pasivo corriente:			
Obligacion Bancaria	8	5.180	-
Porción corriente de la deuda a largo plazo	9	16.373	-
Cuentas y documentos por pagar	10	117.547	62.279
Pasivos acumulados		2.208	-
Total pasivo corriente		<u>141.308</u>	<u>62.279</u>
Deuda a largo plazo, menos porcion corriente	9	<u>89.537</u>	<u>137.057</u>
Patrimonio de los accionistas (Vease estado adjunto)		<u>1.023.769</u>	<u>473.800</u>
Total de pasivo y patrimonio de los accionistas		<u><u>1.254.614</u></u>	<u><u>673.136</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO (CEMEFRAN) C.A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2004	2003
Ingresos por			
Servicios Médicos		698.596	83.010
Alquileres		4.311	4.780
		<u>702.907</u>	<u>87.790</u>
Gastos de Administración y Ventas		-674.639	-103.346
Utilidad Operacional		28.268	-15.556
Otros egresos, neto		<u>-14.357</u>	<u>-25</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		13.911	-15.581
Provisión para participación a trabajadores		-2.087	-
Provisión para Impuesto a la Renta		-2.956	-
Utilidad Neta		<u>8.868</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO (CEMEFRAN) C.A.**Estados de patrimonio de los accionistas**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Referencia a Notas	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva por Valuación de Activos Fijos	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1ro de enero del 2003		1.200	0	3.259	0	-66	4.393
Más (menos):							
Ajuste de años anteriores						-147	-147
Revaluo de activos fijos	5				485.135		485.135
Perdida neta						-15.581	-15.581
Saldos al 31 de Diciembre del 2003		1.200	0	3.259	485.135	-15.794	473.800
Más (menos):							
Aportes en efectivo	13		149.791				149.791
Revaluo de activos fijos	5				391.310		391.310
Utilidad neta						8.868	8.868
Saldos al 31 de Diciembre del 2004		1.200	149.791	3.259	876.445	-6.926	1.023.769

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO (CEMEFRAN) C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2004	2003
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del año	8.868	-15.581
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación	6.543	24.935
Amortización	3.819	2.228
Ajustes de años anteriores	-	-147
	<u>19.230</u>	<u>11.435</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Inventarios	-	113
(Aumento) en cuentas por cobrar	-119.977	-
Aumento en cuentas y documentos por pagar	55.268	62.279
Aumento en pasivos acumulados	2.208	-
	<u>-43.271</u>	<u>73.827</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones netas de activo fijo	-94.060	-59.349
Adiciones netas de cargos diferidos	-	-19.082
	<u>-94.060</u>	<u>-78.431</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento en obligación bancaria	5.180	-
Aumento en porción corriente de deuda a largo plazo	16.373	-
(Disminución) aumento de la deuda a largo plazo	-22.585	6.233
Aportes en efectivo	149.791	-
	<u>148.759</u>	<u>6.233</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		
Aumento neto en efectivo en caja y banco	11.428	1.629
Efectivo en caja y banco:		
Saldo al inicio del año	1.685	56
Saldo al final del año	<u>13.113</u>	<u>1.685</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

CENTRO DE SERVICIOS MEDICOS SAN FRANCISCO (CEMEFRAN) C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre del 2004 y 2003

Expresadas en Dólares de E.U.A.

NOTA 1 - OPERACIONES

Constitución y objetivo social -

El Centro de Servicios Médicos San Francisco CEMEFRAN C. A., fue creado el 5 de Agosto de 1983 e inscrita en el registro mercantil el 12 de Julio del 1984, inicio sus operaciones el 12 de Julio de 1984 como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil.

Su objeto social es la prestación de servicios médicos-quirúrgicos a las personas, en las diferentes especializaciones de clínica interna, cardiología, urología, traumatología, otorrinolaringología, ginecología, obstetricia, pediatría, dermatología y demás, incluyendo servicios de consulta externa y emergencia; la prestación de servicios de rayos X, laboratorio y más servicios auxiliares concordantes con el funcionamiento de una clínica; la compraventa e importación de equipos médicos y de laboratorio necesarios para el servicio interno de una clínica y propios para cumplir con el objeto social.

NOTA 2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo y depósitos mantenidos en el banco, de libre disposición.

(b) Cuentas por cobrar e ingresos por servicios médicos y alquiler de bienes inmuebles -

Las cuentas por cobrar provenientes de ingresos por : I) servicios médicos, representan las prestaciones relacionadas con el objeto social efectuadas a personas naturales y II) alquiler de bienes inmuebles, representan los cánones de arrendamiento de los consultorios médicos de propiedad de la Compañía facturados a los clientes mensualmente.

Las cuentas por cobrar y los ingresos por servicios médicos e ingresos por alquiler de bienes inmuebles son reconocidos en los resultados del ejercicio en base al criterio de realización y efectuada la prestación del servicio al cliente.

(c) Activo Fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No 17, según corresponda, e incluye los bienes inmuebles disponibles, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede el valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del periodo.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del periodo, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Los terrenos y edificio se ajustaron a valores de mercado al 31 de mayo del 2.003 de acuerdo con las estimaciones de los Accionistas, y a valores de reposición al 23 de agosto del 2.004 de acuerdo con un estudio practicado por un perito valuador independiente seleccionado por los Accionistas. Los ajustes fueron registrados como un mayor valor de los activos y con contrapartida en la cuenta Reserva por valuación de activos fijos. Adicionalmente ciertos activos fijos fueron cancelados por los Accionistas por cuenta de la Compañía hasta el 31 de Mayo del 2.003, por esta razón dichos bienes fueron valuados de acuerdo con estimaciones de los Accionistas a esta fecha y se registró una Cuenta por pagar a largo Plazo. Estas transacciones fueron aprobadas a través de Junta General de Accionistas.

(d) Cargos diferidos -

Representan los desembolsos incurridos hasta la fecha de inicio de las operaciones de la Compañía. Estos saldos se amortizan en cinco años en línea recta.

(e) Participación de trabajadores -

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(f) Impuesto a la Renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(g) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de Marzo del 2.000.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

(h) Reserva por valuación de activos fijos –

Esta cuenta, incluida en el patrimonio representa el incremento producido por los saldos ajustados de Terrenos y Edificio en base a estimaciones de valor de mercado y de reposición al 31 de Mayo del 2.003 y al 23 de Agosto del 2.004, respectivamente.

(i) Gastos de administración y ventas -

Se registran en resultados del periodo por el método del devengado.

(j) Registros contables y unidad monetaria –

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador, a partir del año 2000.

NOTA 3- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Representa los saldos en Caja general y en el Banco del Pacifico S.A. al 31 de diciembre del 2004 por US\$ 2,424 (2003 – US\$ 0) y US\$ 10,689 (2003 – US\$ 1,685) respectivamente, de libre disposición.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 consistían en:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cientes Compañías de Seguros	54,406	-
Anticipo a proveedores	49,750	-
Otras	15,821	-
	<u>119,977</u>	<u>0</u>

NOTA 5.- ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de activo fijo estaba constituido de la siguiente manera:

	2004	2003	Tasa anual de depreciación %
Edificios	778,962	458,550	5
Mobiliario de habitaciones	34,102	30,388	10
Mobiliario de hospitalización	3,212	1,029	10
Equipos de cocina	1,624	1,110	10
Equipos de computación	5,740	1,850	33
Equipos de comunicación	1,618	1,618	33
Equipos de quirófano	86,844	86,844	10
Equipos electrónicos	41	41	10
Equipos médicos	5,682	5,682	10
Implementos de equipos médicos	2,988	835	10
Instalaciones	37,184	37,184	10
Instrumentos médicos	19,718	14,696	10
Materiales quirúrgicos	4,947	4,947	10
Mobiliario de oficina	4,413	3,102	10
Mobiliario de quirófano	881	881	10
Equipos de oficina	4,727	-	10
Vehículos	45,610	-	20
	<u>1,038,293</u>	<u>648,757</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>-31,478</u>	<u>-24,935</u>	
	<u>1,006,815</u>	<u>623,822</u>	
Terrenos	<u>101,659</u>	<u>30,760</u>	
	<u>1,108,474</u>	<u>654,582</u>	

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de activo fijo fue el siguiente:

	2004	2003
Saldo al inicio del año	654,582	4,209
Adiciones, netas	94,060	190,173
Reavalúos	391,310 (1)	485,135
Depreciación	<u>-31,478</u>	<u>-24,935</u>
Saldo al final del año	<u>1,108,474</u>	<u>654,582</u>

(1) Representa el revaluó efectuado a Edificios y Terreno en base a un estudio practicado por un perito valuador independiente contratado por los accionistas. Dicho valor se acreditó a la reserva por valuación en el patrimonio de los accionistas. (Véase Estado de cambios en el patrimonio y Nota 2 c) y h).

NOTA 6.- CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de cargos diferidos estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gastos de cosntitución y preoperación	19,097	19,097
Menos - Amortización acumulada	<u>-6,047</u>	<u>-2,228</u>
	<u>13,050</u>	<u>16,869</u>

Durante los años 2004 y 2003, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	16,869	15
Adiciones	-	19,082
Amortizacion	<u>-3,819</u>	<u>2,228</u>
Saldo al final del año	<u>13,050</u>	<u>16,869</u>

NOTA 8.- OBILIGACION BANCARIA

Representa un préstamo del Banco del Pacifico S.A. para capital de trabajo contraído en Julio del 2.004 y con vencimiento en Junio del 2.005, devenga una tasa de interés anual del 14,50 %, con dividendos mensuales de cuotas fijas.

NOTA 9.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
Corporación CFC Morello S.A.			
Préstamos con vencimientos mensuales hasta julio del 2007 y que devengan una tasa de interés anual que fluctúan del 14.66% al 15.30%.	11,969	12,358	24,327
Alfredo Pazmiño Jurado			
Préstamo con vencimiento mensual hasta noviembre del 2006 y que no devenga intereses.	4,404	4,037	8,441
Accionista Dr. Hugo Behr Zea			
Préstamo sin intereses a L/P	-	73,142	73,142
	<u>16,373</u>	<u>89,537</u>	<u>105,910</u>

Al 31 de diciembre del 2003, la deuda a largo plazo consistía en préstamo de accionista Dr. Hugo Behr Zea por US\$ 130,824 y Dra. Martha Salvador por US\$ 6,233.

NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las cuentas y documentos por pagar consistían en:

	2004	2003
Proveedores	47,957	-
Anticipo de clientes	39,754	-
Reembolso de Honorarios Médicos	16,675	-
Acreedores varios	7,156	-
Accionistas	-	60,066
Otras	6,005	2,213
	<u>117,547</u>	<u>62,279</u>

NOTA 10.- IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal-

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros (19 de Septiembre del 2005), los años 2001 al 2004, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias.

Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas-

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades gravables.

NOTA 11.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y las principales transacciones realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y 2003, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los saldos con partes relacionadas eran los siguientes:

	2004	2003
Cuentas y documentos por pagar		
Accionista Dr. Hugo Behr Zea	-	52,886
Martha Salvador	-	7,180
	-	60,066
Deuda a Largo Plazo		
Accionista Dr. Hugo Behr Zea	73,142	130,824
Martha Salvador	-	6,233
	<u>73,142</u>	<u>137,057</u>
	<u>73,142</u>	<u>197,123</u>

Durante los años 2004 y 2003 las transacciones con partes relacionadas consistían en préstamos de accionistas para pagos de capital de trabajo y adquisición de bienes por cuenta de la Compañía. Dichos saldos no devengan intereses y la Administración de la Compañía estima serán cancelados en el largo plazo.

NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 comprende 1.200 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 13.- APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el año 2004, la compañía recibió aportes en efectivo de sus accionistas por 149,791.

NOTA 14.- RESERVA DE CAPITAL Y POR VALUACION

La reserva de capital está conformada por las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital y por valuación no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

NOTA 15.- RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (19 de Septiembre del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.