

CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C, A,

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

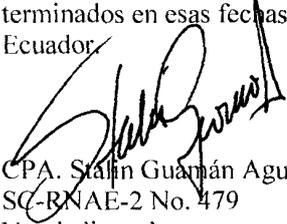
Notas a los estados financieros



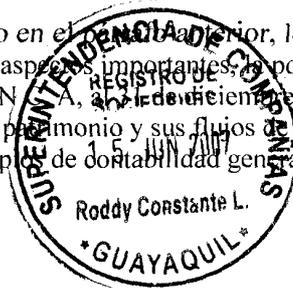
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Centro de Servicios Médicos San Francisco CEMEFRA N C, A,:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Centro de Servicios Médicos San Francisco CEMEFRA N C, A, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas, Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía, Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías,
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tres, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión,
3. No hemos recibido respuestas a solicitudes de confirmaciones enviadas de ciertos clientes; Compañías tales como: Salud S.A., Ecuasanitas, Seguros Rocafuerte, Ideal Alambrec, Petrocomercial, Duragas Cía. Ltda., Coopseguros del Ecuador, Rimesa S.A., Iedyd S.A., Interoceánica, Medec; cuyos montos ascienden a US\$149,432 de activos. A pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y su efecto, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos y estado de resultados.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera del Centro de Servicios Médicos San Francisco CEMEFRA N C, A, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


CPA. Stalin Guzmán Aguiar
SC-RNAE-2 No. 479
No. de licencia
Profesional: 7.624

Junio 14, 2007



CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C, A,

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en U,S, dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		9,874	42,310
Cuentas por cobrar comerciales	4	262,636	117,709
Inventarios	5	45,232	73
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>249,529</u>	<u>97,366</u>
Total activos corrientes		<u>567,271</u>	<u>257,458</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	7		
Terreno		101,659	101,659
Edificio		778,962	778,962
Instalaciones		57,942	57,942
Maquinaria y equipo		692,324	410,325
Equipo de computación		23,733	14,610
Vehículos		45,260	45,260
Muebles y enseres		67,429	67,429
Otros activos fijos tangibles		<u>48,927</u>	<u>64,213</u>
Total		1,816,236	1,540,400
Menos depreciación acumulada		<u>284,375</u>	<u>189,897</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>1,531,861</u>	<u>1,350,503</u>
OTROS ACTIVOS, NETO	8	<u>5,412</u>	<u>9,231</u>
TOTAL		<u>2,104,544</u>	<u>1,617,192</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	166,459	132,481
Participación a trabajadores	10	4,306	11,682
Impuesto a la renta	11	22,351	10,880
Porción corriente pasivo largo plazo	12	246,213	31,579
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>127,900</u>	<u>27,719</u>
Total pasivos corrientes		<u>567,229</u>	<u>214,341</u>
PASIVO LARGO PLAZO	12	<u>388,014</u>	<u>255,601</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	14	1,200	1,200
Aportes futuras capitalizaciones		217,951	217,951
Reserva de capital		3,259	3,259
Reserva legal		600	600
Reserva por valuación de activos		876,446	876,446
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		<u>49,845</u>	<u>47,794</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,149,301</u>	<u>1,147,250</u>
TOTAL		<u>2,104,544</u>	<u>1,617,192</u>

CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C, A,

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U,S, dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS		1,908,637	1,223,079
COSTO DE VENTAS		<u>1,109,531</u>	<u>763,272</u>
MARGEN BRUTO		<u>799,106</u>	<u>459,807</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		10,702	21,721
Gastos de administración		<u>723,813</u>	<u>363,196</u>
Total		<u>734,515</u>	<u>384,917</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>64,591</u>	<u>74,890</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		17,322	15,570
Ingresos financieros		(183)	
Otros gastos (ingresos), neto		<u>18,744</u>	<u>(18,561)</u>
Total		<u>35,883</u>	<u>(2,991)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>28,708</u>	<u>77,881</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	4,306	11,682
Impuesto a la renta	11	<u>22,351</u>	<u>10,880</u>
Total		<u>26,657</u>	<u>22,562</u>
UTILIDAD NETA		<u>2,051</u>	<u>55,319</u>

Ver notas a los estados financieros

CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C, A,

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U,S, dólares)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Valuación Activos	Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1,200	149,791	3,259		876,445	(6,926)	1,023,769
Aporte e efectivo		68,160					68,160
Apropiación de Reserva Legal				600		(600)	
Utilidad neta						55,319	55,319
Ajuste					<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1,200	217,951	3,259	600	876,446	47,793	1,147,250
Utilidad neta						<u>2,051</u>	<u>2,051</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>1,200</u>	<u>217,951</u>	<u>3,259</u>	<u>600</u>	<u>876,446</u>	<u>49,844</u>	<u>1,149,301</u>

Ver notas a los estados financieros

CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA N C, A,

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U,S, dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,761,216	1,044,792
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,598,430)	(903,746)
Intereses pagados	(17,322)	(15,570)
Intereses ganados	183	
Participación a trabajadores	(11,682)	(2,087)
Impuesto a la renta	(10,880)	(2,956)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(18,744)</u>	<u>18,563</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>104,341</u>	<u>138,996</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	275,836	(354,049)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(275,836)</u>	<u>(354,049)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos		(5,180)
Deuda a Largo plazo, neto	139,059	181,270
Aportes en efectivo		68,160
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento	<u>139,059</u>	<u>244,250</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	(32,436)	29,197
Comienzo del año	<u>42,310</u>	<u>13,113</u>
FIN DEL AÑO	<u>9,874</u>	<u>42,310</u>

(Continúa...)

CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRA C, A,

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U,S, dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	2,051	55,319
Depreciación de propiedades, planta y equipo	94,478	112,020
Amortizaciones	3,819	3,819
Provisión cuentas incobrables	2,494	
Ajustes años anteriores		2
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(147,421)	(91,493)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(152,163)	(3,678)
Inventarios	(45,159)	
Cuentas por pagar	201,143	62,041
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	141,004	966
Participación a trabajadores	(7,376)	
Impuesto a la renta	11,471	_____
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>104,341</u>	 <u>138,996</u>

Ver notas a los estados financieros

CENTRO DE SERVICIOS MÉDICOS SAN FRANCISCO CEMEFRAAN C, A,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1, OPERACIONES

Centro de Servicios Médicos San Francisco CEMEFRAAN C, A., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la prestación de servicios de Hospitalización, fue creado el 5 de agosto de 1983 e inscrita en el registro mercantil el 12 de julio del 1984, como una compañía anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con 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 los servicios de consulta externa y emergencia; la prestación de servicios de rayos x, laboratorio y mas servicios auxiliares concordantes con el funcionamiento de una clínica; así como también a 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.

2, POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U,S, dólares, Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros, En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales,

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos,

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería,

Ingresos por servicios - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio,

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado, Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición,

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición, El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, maquinaria y equipo e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación, Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año,

Otros Activos - Corresponden principalmente a los cargos diferidos, desembolsos incurridos hasta la fecha de inicio de las operaciones de la compañía, registrados a su costo de adquisición, los cuales se amortizan en 5 años en línea recta,

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 10 y 11),

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación,

3, INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U,S, dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006, Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia,

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos,

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4, CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U,S, dólares)	
Clientes Compañías de Seguros	117,285	76,834
Clientes locales	147,845	40,875
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2,494)</u>	<u> </u>
Total	<u>262,636</u>	<u>117,709</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S, dólares)	
Saldos al comienzo del año	0	0
Provisión del año	<u>2,494</u>	<u>0</u>
Saldos al fin del año	<u>2,494</u>	<u>0</u>

5, INVENTARIOS

Los movimientos del inventario fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U,S, dólares)	
Saldos al comienzo del año	73	0
Adiciones	546,271	378,565
Costo de Venta	(499,049)	(378,492)
Devoluciones	<u>(2,063)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>45,232</u>	<u>73</u>

6, GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U,S, dólares)	
Accionistas	142,657	23,909
Anticipo a Proveedores	57,045	2,710
Compañías Emisoras de Tarjetas de Crédito	19,153	30,136
Otras cuentas por Cobrar	16,624	27,723
Crédito Tributario	12,516	9,283
Gastos pagados por anticipado	<u>1,534</u>	<u>3,605</u>
Total	<u>249,529</u>	<u>97,366</u>

7, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U,S, dólares)	
Terrenos	101.659	101.659
Edificio	778.962	778.962
Instalaciones	57.942	57.942
Equipos de cocina	1.997	1.545
Equipos de computación	23.734	14.610
Equipos de comunicación	4.364	4.364
Equipos de quirófano	236.930	202.648
Equipos electrónicos	41	14.041
Equipos médicos	27.295	67.426
Equipos de imágenes	377.278	99.169
Equipo de oficina	7.235	4.727
Mobiliario y equipo de UCI	6.400	6.400
Equipos de habitaciones	8.348	8.348
Equipos de cafetería	2.155	1.657
Equipo/Mobiliario Lavandería	1.264	0
Equipos de Hemodinámia	19.016	0
Mobiliario de Habitaciones	37.826	37.826
Mobiliario de Hospitalización	7.305	7.305
Mobiliario de oficina	3.211	3.211
Muebles y enseres	2.683	2.683
Mobiliario de quirófano	16.404	16.404
Implementos de equipos médicos	19.225	19.225
Instrumentos médicos	23.398	19.718
Materiales quirúrgicos	6.304	4.947
Vehículos	45.260	45.260
Activos en Transito	0	20.323
Menos depreciación acumulada	<u>(284,375)</u>	<u>(189,897)</u>
Total Propiedades, planta y equipo, neto	<u>1,531,861</u>	<u>1,350,503</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U,S, dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	1,350,503	1,108,474
Adquisiciones	275,836	354,049
Depreciación	<u>(94,478)</u>	<u>(112,020)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>1,531,861</u>	<u>1,350,503</u>

8, OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de Otros Activos por cargos diferidos estaba constituido de la siguiente forma:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U,S, dólares)	
Gastos de Constitución y Preoperación	19,097	19,097
Menos – Amortización Acumulada	<u>(13,685)</u>	<u>(9,866)</u>
Total	<u>5,412</u>	<u>9,231</u>

Durante los años 2006 y 2005, el movimiento de cargos diferidos fue le siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U,S, dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	9,231	13,050
Amortización del año	<u>(3,819)</u>	<u>(3,819)</u>
Total	<u>5,412</u>	<u>9,231</u>

9, CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 Cuentas por Pagar incluye principalmente:

	... Diciembre 31,...
	<u>2006</u>
	(en U,S, dólares)
Medifarma S.A.	24,805
Sosa Zornoza David Enrique	11,169
Quifatex S.A.	10,801
Ater Cia. Ltda.	7,560
Otros	<u>112,124</u>
Total	<u>166,459</u>

10, PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta, Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U,S, dólares)	
Saldos al comienzo del año	11,682	2,087
Provisión del año	4,306	11,682
Pagos efectuados	<u>11,682</u>	<u>2,087</u>
Saldos al fin del año	<u>4,306</u>	<u>11,682</u>

11, IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización, Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna, Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U,S, dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	24,403	66,199
Amortización de pérdidas tributarias	(3,159)	(3,159)
Gastos no deducibles	68,161	
Ingresos exentos		
Utilidad gravable	<u>89,405</u>	<u>63,040</u>
Base a reinvertir		48,800
Saldo Utilidad	<u>89,405</u>	<u>14,240</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>22,351</u>	<u>10,880</u>

Al 31 de diciembre del 2006, no se instrumentó el aumento de capital autorizado por la junta general de accionistas, producto de la reinversión de utilidades incluido en la conciliación tributaria del ejercicio fiscal 2005, por un valor de \$48,800 (ver nota 16).

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U.S, dólares)	
Saldos al comienzo del año	10,880	2,956
Provisión del año	22,351	10,880
Pagos efectuados	<u>(10,880)</u>	<u>(2,956)</u>
Saldos al fin del año	<u>22,351</u>	<u>10,880</u>

12, PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente forma:

	(en U.S, dólares)	
	<u>Porción</u>	<u>Largo</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Plazo</u>
Ge Medical Systems Ultrasound-Llc	21,868	29,665
Pagare a la orden con vencimientos trimestrales Hasta junio del 2009, devengando una tasa de interés anual del 9%		
Oec medical systems inc- "GEHC"	31,003	66,429
Pagare a la orden con vencimientos trimestrales hasta marzo del 2010, devengando una tasa de interés anual del 10%		
Ge Medical Systems Ultrasound & Primary	26,177	20,902
Pagare a la orden con vencimientos trimestrales hasta junio del 2009, devengando una tasa de interés anual del 10%		
Accionista	<u>167,165</u>	<u>271,018</u>
Préstamo sin intereses		
Total	<u>246,213</u>	<u>388,014</u>

Al 31 de diciembre del 2005, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente forma:

(en U,S, dólares)

	<u>Porción Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Corporación CFC Morello S.A. Prestamos con vencimientos mensuales hasta Julio del 2007 y que devengan una tasa de interés anual que fluctúan del 14.66% al 15.33%	10,216	4,056
Ge Medical Systems Ultrasound-GEHC Pagare a la orden con vencimientos trimestrales hasta junio del 2009, devengando una tasa de interés anual del 9%	21,363	39,055
Accionista Préstamo sin intereses		193,225
Dra. Martha Salvador Préstamo sin intereses		<u>19,265</u>
Total	<u>31,579</u>	<u>255,601</u>

13, OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	2006	2005
		(en U,S, dólares)	
Impuestos	3,907		3,546
Aportaciones seguridad social	1,574		
Sueldos y Beneficios sociales	10,569		5,034
Reembolso de honorarios médicos	21,799		8,135
Anticipo de clientes	63,030		
Otras cuentas por pagar	<u>27,021</u>		<u>11,004</u>
Total		<u>127,900</u>	<u>27,719</u>

14, PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,200 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario,

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta, Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo,

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social, Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad,

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo (véase Nota 7), El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas,

15, TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2006 y 2005, se desglosan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en U,S, dólares)	
Cuentas por Cobrar		
Accionista Dr. Hugo Behr Zea	118,442	21,554
Accionista Dr. Gustavo Behr S.	5,437	2,355
Accionista Dra. Mónica Behr S.	6,132	
Dra. Martha Salvador	8,880	
Sofía Behr S.	<u>3,766</u>	
	<u>142,657</u>	<u>23,909</u>
Cuentas por Pagar		
Accionista Dr. Hugo Behr Zea	438,183	193,225
Dra. Martha Salvador	<u>2,455</u>	<u>19,265</u>
	<u>440,638</u>	<u>212,490</u>

Durante los años 2006 y 2005, las principales transacciones con partes relacionadas consistían en prestamos de accionistas para pagos de capital de trabajo y adquisición de bienes por cuenta de la compañía. Los saldos antes mencionados no devengan intereses y la administración de la compañía estima serán cancelados a largo plazo

16, EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (junio 14 del 2007) se efectuó la cancelación de la diferencia del impuesto a la renta del año 2005, originada por la no instrumentación de la reinmersión de utilidades durante el año 2006.

* * *
