

49412

Quito, 30 de julio de 2010

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

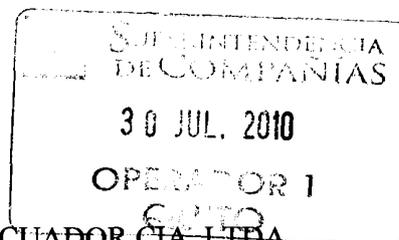
De mis consideraciones:

Nuestra compañía BcgBusiness Consulting Group del Ecuador hace entrega de los siguientes documento:

- Informe de los Auditores Independientes de los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2009 de la empresa Hospivalle S.A.

Atentamente,


M.B.A Jefferson Galarza Salazar
Socio de la División de Auditoría
BCG BUSINESS CONSULTING GROUP DEL ECUADOR CIA. LTDA.
RNAE: SC.RNAE-376
RUC:1791432525001



HOSPIVALLE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

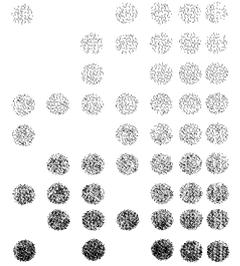
Estado de evolución de cuentas patrimoniales

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

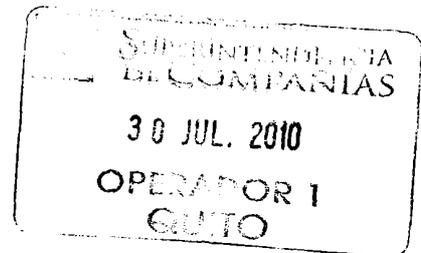
USD/.	-	Dólares estadounidenses
m2	-	Metros cuadrados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de: **Hospivalle S.A.**

5 de marzo del 2010.



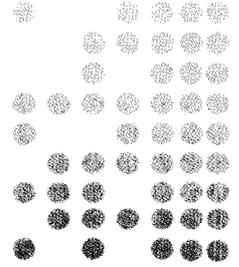
1. Estados financieros auditados

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Hospivalle S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 2 de marzo del 2009, el mismo que contiene una opinión con 3 salvedades que se resumen a continuación:

- a) Varios módulos del software contable denominado "SAHI" no fueron instalados íntegramente; por esta razón, informamos que el sistema presentó problemas al procesar la información contable del año 2008. La Administración de la Compañía decidió preparar anexos y auxiliares elaborados en hojas electrónicas que muestran diferencias menores no aclaradas.
- b) Durante el año 2008, la administración de Hospivalle S.A. decidió registrar los cargos diferidos (gastos pre-operacionales) acumulados a esa fecha por USD/1,031,299 con cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados.
- c) Durante el año 2008, Hospivalle S.A. registró US/333,853 con cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados. Este registro corresponde a un reajuste en el valor que Tecocel S.A. Zona Franca Hospital de los Valles facturó por el uso de sus activos fijos durante el año 2007.

2. Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no



contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del auditor independiente

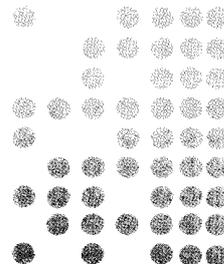
3.1 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

3.2 Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

3.3 Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Desviación a principios contables de general aceptación

Tal como se indica en la Nota 1, los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Hospivalle S.A. continuará como negocio en marcha. Sin embargo, a la fecha de emisión del presente informe existen dudas razonables sobre la continuidad de sus operaciones principalmente por las siguientes razones: a) la transferencia de la totalidad del negocio relacionado con el Hospital de los Valles (Ver párrafo 6.1 del presente informe); b) el patrimonio de la compañía muestra un saldo negativo de USD/4.231.048 al cierre del año 2009; y, c) las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2009 ascienden a USD/6.843.191.

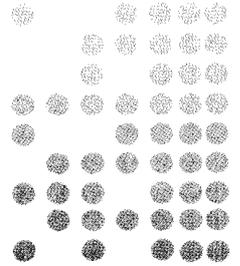


5. Opinión del auditor independiente

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hospivalle S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador

6. Asuntos relevantes

- 6.1 Con fecha 31 de diciembre del 2009, Hospivalle S.A. transfirió a favor de Tecocel S.A. Zona Franca Hospital de los Valles, la totalidad del negocio relacionado con el Hospital de los Valles por el valor de USD/.96.171; derivado de esta negociación, la vendedora registró una utilidad de USD/.100.000 por la transferencia de activos por USD/.4.954.013 y pasivos por USD/.4.957.842 a la compañía compradora.
- 6.2 El contrato firmado el 10 de abril del 2006 por medio del cual, Tecocel S.A. Zona Franca Hospital de los Valles delegó la administración integral del Hospital de los Valles a la compañía subsidiaria Hospivalle S.A., establece en el artículo 18 que Tecocel S.A. Zona Franca Hospital de los Valles “se compromete a realizar cualquier acción necesaria para garantizar la continua operación del hospital; en particular, garantiza todos los fondos necesarios para mantener y operar el hospital”. La Administración de Tecocel S.A. Zona Franca Hospital de los Valles estima cubrir el déficit patrimonial de Hospivalles S.A., que al 31 de diciembre del 2009 ascendió a US/.4.231.048.
- 6.3 Durante el año 2009, Tecocel S.A. Zona Franca Hospital de los Valles recibió la suma de USD/.2.368.570 en calidad de devolución de aportes para futuras capitalizaciones que había efectuado en la compañía Hospivalle S.A.. La Junta General de Accionistas deberá ratificar la devolución de parte de los aportes para futuras capitalizaciones que había efectuado en la compañía Hospivalle S.A. hasta el 31 de diciembre del 2008.
- 6.4 Mediante Resolución No.2006-20 emitido por el Consejo Nacional de Zonas Francas y publicado en el Registro Oficial No.318 del 21 de julio del 2006, se registró la calificación de Hospivalle S.A. como usuario de la Zona Franca Hospital de los Valles. La actividad autorizada a Hospivalle S.A. es “usuaria de servicios hospitalarios” con lo cual podrá brindar atención hospitalaria a pacientes, en todas sus etapas, exámenes de diagnóstico y tratamiento médico, consultas médicas, coordinación del personal médico y manejo de los servicios hospitalarios; con base en esta Resolución y en la legislación tributaria vigente en el Ecuador, las operaciones efectuadas por la compañía dentro en la Zona Franca se encuentran exentas de



impuestos, tasas y contribuciones. A la fecha de emisión del presente informe, la administración de la Compañía ha decidido cancelar su calificación como usuaria de la Zona Franca Hospital de los Valles por lo que únicamente se encuentra pendiente que el Consejo Nacional de Zonas Francas ratifique la decisión adoptada por la Compañía.

7. Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

La compañía prepara sus estados financieros consolidados con base en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de su operación y flujos de efectivo de Hospivalle S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

8. Informe de cumplimiento tributario

Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.



**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**

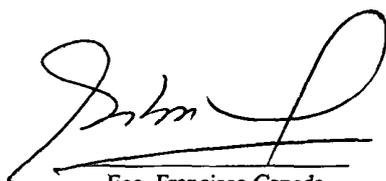


**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987**

HOSPIVALLE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible en efectivo		1.613	169.633
Documentos y cuentas por cobrar		96.171	836.911
Clientes	3	-	832.590
Partes vinculadas		96.171	48.556
Anticipos a terceros		-	14.750
Anticipos a empleados		-	3.450
Impuestos	10 b)	-	53.990
Otras cuentas por cobrar		-	883
Provisión para cuentas incobrables	3	-	(117.308)
Inventarios	4	-	95.292
Gastos pagados por anticipados	5	-	69.528
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		97.784	1.171.364
ACTIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO FIJO, neto	6	-	76.788
TOTAL ACTIVOS		97.784	1.248.152

	<u>Nota:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	7	4.250.000	374.268
Cuentas por pagar		16.994	2.426.349
Proveedores	8	-	2.370.755
Partes vinculadas		-	-
Anticipos de clientes		-	19.486
Otras cuentas por pagar		16.994	36.108
Obligaciones laborales	9	-	117.976
Obligaciones fiscales	10 c)	61.838	38.877
TOTAL PASIVO		4.328.832	2.957.470
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)			
Capital social	12	2.000	2.000
Aporte para futuras capitalizaciones	13	2.502.600	4.821.350
Reserva legal		1.030	1.030
Reserva de capital		106.513	106.513
Resultados acumulados		(6.843.191)	(6.640.211)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		97.784	1.248.152



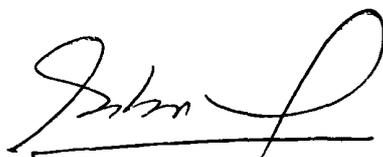
Eco. Francisco Cepeda
Gerente general



C.P.A. Angela Jaramillo
Contadora General

HOSPIVALLE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por servicios	5	9.947.382	6.497.718
Ingresos por servicios		9509826	6365643
Otros ingresos		437556	132075
Costo de ventas		-9.809.412	-8.556.735
Costos directos		-1584836	-2742954
Gastos de nómina		-3575184	-2573610
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones		-53231	-86043
Consumo de inventarios		-2825894	-1400197
Otros gastos de operación		-1770267	-1753931
Utilidad bruta		<u>137.970</u>	<u>-2.059.017</u>
Gastos financieros y otros menores, neto		-188.431	-245.214
Otros gastos menores, neto		-152.519	-60.738
Utilidad (Pérdida) bruta		<u>-340.950</u>	<u>-305.952</u>
Utilidad (Pérdida) Neta		<u>-202.980</u>	<u>-2.364.969</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>-202.980</u>	<u>-2.364.969</u>
Número de acciones ordinarias en circulación		<u>2.000</u>	<u>2.000</u>
Utilidad Neta por acción		<u>-101,49000</u>	<u>-1.182,48450</u>



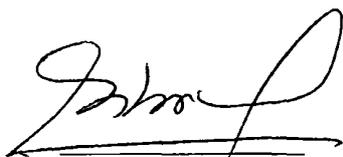
Eco. Francisco Cepeda
Gerente general



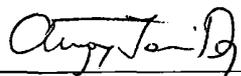
C.P.A. Angela Jaramillo
Contadora General

HOSPIVALLE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(202.980)	(2.364.969)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	53.230	9.856
Ajustes a resultados acumulados	-	1.031.299
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	740.740	(67.400)
Inventarios	95.292	(41.299)
Gastos pagados por anticipado	69.528	47.871
Cuentas por pagar	(2.409.355)	30.020
Obligaciones laborales	(117.976)	31.079
Obligaciones fiscales	22.961	10.069
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	-1.748.560	-1.313.474



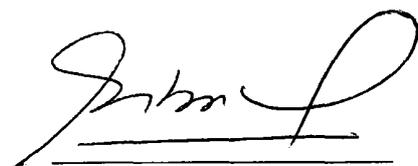
Eco. Francisco Cepeda
Gerente general



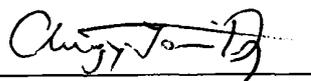
C.P.A. Angela Jaramillo
Contadora general

HOSPIVALLE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo provisto por clientes	10.647.511	6.308.780
Efectivo pagado a proveedores	(7.478.529)	(4.433.667)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(3.693.160)	(2.542.531)
Efectivo provisto de (pagado por) obligaciones :	(835.817)	(342.203)
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculad	(47.615)	2.099
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y	(340.950)	(305.952)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las	<hr/> -1.748.560	<hr/> -1.313.474
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(495.863)	(32.204)
Disminuciones de activos fijos	519.421	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las act	<hr/> 23.558	<hr/> -32.204
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Adiciones de obligaciones financieras a corto pla	3.875.732	(903.113)
Incremento de aportes para futuras capitalizacion	(2.318.750)	3.613.723
Ajusts a resultados acumulados	-	(1.365.152)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las	<hr/> 1.556.982	<hr/> 1.345.458
Flujos de efectivo netos del año	<hr/> (168.020)	<hr/> (220)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del a	169.633	169.853
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<hr/> <u>1.613</u>	<hr/> <u>169.633</u>



Eco. Francisco Cepeda
Gerente general



C.P.A. Angela Jaramillo
Contadora general

HOSPIVALLE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Abreviaturas usadas:

Tecocel	-	Tecocel S.A. Zona Franca Hospital de los Valles
Hospimágenes	-	Hospimágenes S.A.
Hospivalle	-	Hospivalle S.A.
Hospieco	-	Hospieco S.A.
Inmavalle	-	Imagenología del Valle Inmavalle S.A.
Ecocardios	-	Ecocardios del Valle S.A.
Inmonace	-	Inmonace S.A.
Proinmobiliaria	-	Proinmobiliaria S.A.
Inmoequinoccio	-	Inmobiliaria Equinoccio S.A.
Operadora Country-	-	Operadora Hospitalaria Country S.A.
USD/.	-	Dólares estadounidenses
m2	-	Metros cuadrados.

HOSPIVALLE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2009

NOTA 1 - OPERACIONES

a) Constitución y principales reformas al estatuto de la compañía

La Compañía fue constituida bajo las Leyes de la República del Ecuador el 27 de diciembre de 1995 con el nombre de Proyectos Inmobiliarios Unidos S.A. PRONUNISA.

Con fecha 3 de mayo del 2006 se inscribió en el Registro Mercantil los cambios de razón social y objeto social de la compañía; a partir de esa fecha la compañía se denomina **Hospivalle S.A.** y parte de su objeto social dice:

“la comercialización, exportación, importación, realización y representación, tanto en el Ecuador como en el extranjero, de toda clase de negocios y servicios profesionales relacionados con la rama hospitalaria y de las ciencias médicas. Podrá dedicarse al asesoramiento y manejo de las ramas antes mencionadas o aquellas conexas, especialmente el lo que tiene que ver con hospitales, clínicas médicas, geriátricas, centros de rehabilitación,”

b) Compañías del Grupo Tecocel

Tecocel forma parte del Grupo Tecocel, el cual se dedica principalmente a la prestación de servicios hospitalarios y servicios médicos. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más ramas relacionadas con los servicios hospitalarios y/o servicios médicos, tal como se menciona a continuación:

1) Tecocel: Compañía que se dedica principalmente a:

- a. La administración de los equipos médicos del Hospital de los Valles: Estos equipos son propiedad de **Tecocel** y hasta el 31 de diciembre del 2009 fueron usados por **Hospivalle**
- b. La administración del edificio de hospitalidades médicas donde funciona el Hospital de los Valles: Este inmueble es propiedad de **Tecocel** y hasta el 31 de diciembre del 2009 fueron usados por **Hospivalle**
- c. La administración del edificio de consultorios médicos del complejo Hospital de los Valles: Estos inmuebles son propiedad de **Tecocel** y concesionados a profesionales del área médica.

2) Hospivalle: Compañía que hasta el 31 de diciembre del 2009 administró las operaciones del Hospital de los Valles.

- 3) **Vallepatology:** Compañía dedicada a prestar servicios médicos de patología y afines
- 4) **Cardiovalle:** Compañía dedicada a prestar servicios médicos de cardiología y afines

En consecuencia, las actividades de **Tecocel** y sus resultados dependieron fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico. Los índices de ocupación del Hospital de los Valles durante los años 2009 y 2008 fueron del 43,6% y 24,7%; por lo tanto, la recuperabilidad de las cuentas por cobrar a partes relacionadas y de las inversiones en subsidiarias dependerán de que mejore la situación financiera de las compañías del Grupo Tecocel

c) **Transferencia de la totalidad del negocio Hospital de los Valles**

Con fecha 31 de diciembre del 2009, **Hospivalle** transfirió a favor de **Tecocel**, la totalidad del negocio relacionado con el Hospital de los Valles por el valor de USD/.96.171; derivado de esta negociación, la vendedora registró una utilidad de USD/.100.000 por la transferencia de activos por USD/.4.954.013 y pasivos por USD/.4.957.842 a favor de la compradora.

d) **Inversiones en Hospivalle**

Para la puesta en marcha del Hospital de los Valles, **Tecocel** adquirió el 99,5% de las acciones de **Hospivalle** y posteriormente efectuó aportes para futuras capitalizaciones hasta alcanzar la suma de USD/.4.821.350 al cierre del año 2008. Durante el año 2009 las inversiones en **Hospivalle** fueron disminuidas en USD/.2.318.750; estas aportaciones y disminuciones en los aportes fueron registradas con autorización de la Junta General de Accionistas

e) **Contrato firmado entre Tecocel y Hospivalle**

Mediante contrato firmado el 10 de abril del 2006, **Tecocel** delegó la administración integral del Hospital de los Valles a la compañía subsidiaria **Hospivalle**. Entre las principales cláusulas contenidas en dicho contrato podemos mencionar:

1. **Cláusula 2.- Objeto:** “la administración integral del Hospital de los Valles incluyendo la concesión a terceros por parte de **Hospivalle**”
2. **Cláusula 3.- Plazo:** “Este contrato entrará en vigencia en la fecha de apertura (23 de mayo del 2006) y seguirá vigente por un término de 10 años”
3. **Cláusula 11.- Remanentes de la operación:** “Los remanentes de la operación se determinaran de deducir al total de los ingresos o rentas recibidas procedentes del funcionamiento del hospital, los costos o gastos necesarios para el funcionamiento del mismo, es decir, los gastos de operación...”

4. **Cláusula 13.- Flujo de caja y pagos a Tecocel:** “Siempre que existan fondos suficientes para el normal funcionamiento del hospital, **Hospivalle** entregará anualmente a **Tecocel** los recursos líquidos disponibles correspondientes a los remanentes de la operación”
5. **Cláusula 18.- Obligaciones de Tecocel:** “Durante la vigencia de este contrato, **Tecocel** se compromete a realizar cualquier acción necesaria para garantizar la continua operación del hospital; en particular, **Tecocel** garantiza todos los fondos necesarios para mantener y operar el hospital...”

La Administración de **Tecocel** estima cubrir el déficit patrimonial de **Hospivalle**, que al 31 de diciembre del 2008 ascendió a US/4.231.048.

f) Zona Franca Hospital de los Valles

Mediante Resolución N0.2006-20 emitido por el Consejo Nacional de Zonas Francas y publicado en el Registro Oficial No.318 del 21 de julio del 2006, se registró la calificación de **Hospivalle S.A.** como usuaria de la Zona Franca Hospital de los Valles. La actividad autorizada a **Hospivalle** es “usuario de servicios hospitalarios” con lo cual podrá brindar atención hospitalaria a pacientes, en todas sus etapas, exámenes de diagnóstico y tratamiento médico, consultas médicas, coordinación del personal médico y manejo de los servicios hospitalarios;

Con base en esta Resolución y en la legislación tributaria vigente, las operaciones efectuadas por **Hospivalle** dentro en la Zona Franca se encuentran exentas de impuestos, tasas y contribuciones por el lapso de 20 años (prorrogables).

A inicios del año 2009, la administración de la Compañía decidió cancelar su calificación como usuaria de la Zona Franca Hospital de los Valles; a la fecha de nuestro informe se encuentra pendiente que el Consejo Nacional de Zonas Francas ratifique la decisión adoptada por la Compañía.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en principios contables generalmente aceptados en el Ecuador y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Mediante Resolución No.08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un calendario para que las compañías sujetas a su control apliquen las "Normas Internacionales de Información Financiera". Con base en esta Resolución, el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF's aplicables a la compañía será:

- a) **Estados financieros de apertura:** Corresponden a los primeros estados financieros que se deberán presentar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2009
- b) **Estados financieros intermedios:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar (para efectos comparativos) utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2010
- c) **Estados financieros con arreglo a las NIIF's:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar y preparar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. La preparación de estos estados financieros se efectuará a partir del 1 de enero del 2011.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de **Hospivalle** no ha estimado los efectos que podrían existir en sus estados financieros derivados de la aplicación de las "Normas Internacionales de Información Financiera".

b) **Ingresos**

Los ingresos de la Compañía se reconocen cuando se han prestado los servicios médicos y se han emitido los respectivos comprobantes de venta.

c) **Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método promedio simple para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Gastos diferidos

Los gastos diferidos corresponden principalmente a las primas pagadas por la contratación de pólizas de seguro de los equipos e inmuebles del Hospital de los Valles.

Estos valores se muestran al costo histórico, menos la amortización acumulada, calculada en base al tiempo de vigencia de las pólizas de seguro (por lo general 1 año plazo)

e) Activos fijos

Los activos fijos se muestran al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos 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 año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, 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.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Impuesto a la renta

Tal como se indica en el literal b) de la Nota 1, **Hospivalle** se encuentra exenta del pago de impuestos, tasas y contribuciones (incluyendo el impuesto a la renta).

h) Aportes para futuras capitalizaciones

Se muestran al valor nominal de los aportes efectuados por los accionistas. Estos aportes fueron registrados en la cuenta patrimonial "aportes para futuras capitalizaciones"

i) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

j) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva 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 2000.

El saldo acreedor de la 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.

k) Utilidad o pérdida por acción

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo. De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR: CLIENTES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compañías de seguro (1)	-	301,152
Compañías de medicina prepagada (1)	-	270,927
Cientes particulares (2)	-	101,131
Compañías emisoras de tarjetas de crédito (3)	-	80,118
Facturación por reembolso de gastos	-	34,872
Otras menores	-	44,390
TOTAL	-	832,590

Los saldos de las cuentas por cobrar a clientes corresponden a la facturación efectuada a pacientes del "Hospital de los Valles"; estas cuentas por cobrar fueron cancelada de la siguiente forma:

- (1) A través de las compañías de seguro o de medicina prepagada.
- (2) Directamente por los pacientes.
- (3) Mediante tarjetas de crédito.

Movimiento de la provisión cuentas incobrables:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	117,308	41,121
Nuevas provisiones	-	76,187
Baja de cuentas por cobrar	(a) -117,308	-
Saldo final	-	117,308

(a) La provisión para cuentas incobrables fue incluida en la transferencia de la totalidad del negocio relacionado con el Hospital de los Valles (Ver literal c) de la Nota 1).

NOTA 4.- INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Insumos propios	-	46,422
Medicamentos	-	48,870
TOTAL	-	95,292

NOTA 5.- GASTOS ANTICIPADOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Seguros pagados por anticipado	-	67,906
Otros	-	1,622
TOTAL	-	69,528

NOTA 6.- ACTIVOS FIJOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Equipo y Maquinaria	-	21,265
Muebles y enseres	-	27,429
Equipos de cómputo	-	17,444
Equipo médico	-	23,177
TOTAL	-	89,315
Depreciación acumulada	-	(12,527)
TOTAL	-	76,788

Movimiento de los activos durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	76,788	54,440
Adiciones	495,863	32,204
Disminuciones y retiros	(1) (519,421)	-
Depreciación del año	(53,230)	(9,856)
Saldo final	-	76,788

(1) Las disminuciones y retiros incluyen USD/.515.580 de activos transferidos a Tecocel relacionados con el Hospital de los Valles (Ver literal c) de la Nota 1).

NOTA 7.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sr. Walter Wright	(1) 4,250,000	163,599
Sr. Walter Wright	(2) -	90,000
Operadora Country	(2) -	95,820
Intereses por pagar	-	24,849
TOTAL	4,250,000	374,268

- (1) Corresponde a préstamo que el Sr. Walter Wright efectuó a **Hospivalle** con vencimientos mensuales menores a 90 días y sujeto a una tasa del 8,5% anual. Este crédito fue entregado sobre firmas
- (2) Corresponde a préstamos que el Sr. Walter Wright y la **Operadora Country** efectuaron a **Hospivalle**; los valores originales de estos préstamos recibidos ascendieron a US/.420,000 de los cuales US/.300,000 devengaron una tasa de interés anual del 12%; **Hospivalle** canceló estos préstamos durante los años 2008 y 2009.

NOTA 8.- PROVEEDORES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Honorarios médicos	-	538,221
Seguros	-	130,351
Dietética, restaurantes y similares	-	30,678
Honorarios profesionales	-	32,098
Arriendo, alquiler y similares	-	14,504
Publicidad	-	29,017
Servicios legales	-	3,358
Servicios de imagen	-	69,853
Insumos médicos	-	364,477
Farmacia	-	253,029
Laboratorio	-	153,175
Limpieza	-	112,472
Servicios de catering	-	93,935
Otros proveedores	-	545,587
TOTAL	-	2,370,755

NOTA 9 – OBLIGACIONES LABORALES

Composición al 31 de diciembre del 2009:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos finales</u>
Remuneraciones	4,653	2,479,317	(2,483,970)	-
Beneficios legales	28,915	350,638	(379,553)	-
Seguridad social	90,872	422,041	(512,913)	-
Otros beneficios	-6,464	323,188	(316,724)	-
TOTAL	117,976	3,575,184	(3,693,160)	-

Composición al 31 de diciembre del 2008:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos finales</u>
Remuneraciones	181	1,749,896	(1,745,424)	4,653
Beneficios legales	24,455	257,022	(252,562)	28,915
Seguridad social	65,390	319,588	(294,106)	90,872
Otros beneficios	-3,129	247,104	(250,439)	-6,464
TOTAL	86,897	2,573,610	(2,542,531)	117,976

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal -

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 5 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta);

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2006, 2007, 2008 y 2009 podrían estar sujetas a posibles fiscalizaciones.

b) Crédito fiscal registrado

(Ver cuadro en página siguiente)

Composición al 31 de diciembre del 2009:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Liquidados</u>	<u>Saldos finales</u>
Retenciones en la fuente:				
Año 2009	-	108,505	-108,505	-
Año 2008	19,195		-19,195	-
Año 2007	29,227	-	-29,227	-
Año 2006	5,568	-	-5,568	-
SUBTOTAL	53,990	108,505	-162,495	-
Crédito tributario de IVA:				
IVA en compras	-	246,198	(246,198)	-
SUBTOTAL	-	246,198	-246,198	-
TOTAL	53,990	354,703	-408,693	-

Composición al 31 de diciembre del 2008:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Liquidados</u>	<u>Saldos finales</u>
Retenciones en la fuente:				
Año 2008	-	19,195	-	19,195
Año 2007	29,227	-	-	29,227
Año 2006	5,568	-	-	5,568
SUBTOTAL	34,795	19,195	-	53,990
Crédito tributario de IVA:				
IVA en compras	-	385	(385)	-
SUBTOTAL	-	385	-385	-
TOTAL	34,795	19,580	-385	53,990

c) **Obligaciones fiscales registradas**

Composición al 31 de diciembre del 2009:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Liquidados</u>	<u>Saldos finales</u>
Retenciones en la fuente:				
Retenciones en la fuente	36,957	415,356	(399,342)	52,971
Retenciones de IVA	1,398	65,146	(60,217)	6,327
IVA en ventas	522	23,573	(21,555)	2,540
TOTAL	38,877	504,075	-481,114	61,838

Composición al 31 de diciembre del 2008:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Liquidados</u>	<u>Saldos finales</u>
Obligaciones fiscales				
Retenciones en la fuente	29,006	319,846	(311,895)	36,957
Retenciones de IVA	185	4,852	(3,639)	1,398
IVA en ventas	-383	7,994	(7,089)	522
TOTAL	28,808	332,692	-322,623	38,877

d) **Conciliación tributaria**

Tal como se indica en el literal b) de la Nota 1, **Hospivalle** se encuentra exenta del pago de impuestos, tasas y contribuciones (incluyendo el impuesto a la renta).

NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una compañía tiene capacidad para controlar a otra, o si puede ejercer una influencia importante sobre la otra parte en la toma de decisiones financieras y operativas.

Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aportes para futuras capitalizaciones			
Tecocel		(2,318,750)	3,613,723
Préstamos recibidos de:			
Walter Wright	✓ (1)	4,250,000	163,599
Walter Wright	✓ (1)	-	90,000
Operadora Country			95,820
Préstamos efectuados a:			
Hospivalle	✓ (1)	414,428	-
Tecocel	✓ (1)	-	-
Intereses devengados y por pagar a favor de:			
Sr. Walter Wright	✓ (1)	-	9,400
Hospivalle	✓ (1)	-	15,449
Servicios recibidos de:			
Hospimagenes	✓ (2)	533,184	454,416
Hospinumos		-	56,910
Imavalle		80,966	90,501
Vallepatology		84,755	72,064
Ecocardios		36,388	15,049
Cardiovalle		88,800	63,905
Hospiservicio	✓ (2)	568,741	1,707
Tecocel	✓ (3)	-	961,121
Tecocel	✓ (4)	120,000	-
Servicios prestados a:			
Hospimagenes		131,816	454,416
Imavalle		21,453	-
Transferencia de activos y pasivos			
Tecocel	✓ (5)	96,171	-

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 7

(2) Corresponde a servicios y suministros médicos que fueron contratados por **Hospivalle** mediante la firma de convenios con las compañías del Grupo Tecocel (Ver literal c) de la Nota 1) y otros proveedores vinculados.

(3) Corresponde al arriendo de los muebles e inmuebles del Hospital de los Valles. Durante el año 2009 no se reconocieron arriendos debido a la transferencia de la totalidad del Hospital de los Valles a favor de **Tecocel**.

(4) Corresponde a servicios de asistencia técnica correspondiente al año 2009.

(5) Ver explicaciones adicionales en el literal c) de la Nota 1.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por pagar: partes vinculadas		
Tecocel	96,171	41,135
Otros menores		7,421
 TOTAL	<hr/> 96,171	<hr/> 48,556

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por pagar: proveedores		
Hospinsumos	-	69,853
Hospimágenes	-	6,888
Hospiclean	-	112,472
Imavalle	-	89,004
Vallepatology	-	55,426
Tecocel	-	4,346
Ecocardios	-	14,432
Cardiovalle	-	33,793
Sany Clean	-	17,821
Inmobiliaria Feijoo	-	10,158
Vanttive	-	33,144
 TOTAL	<hr/> -	<hr/> 447,337
 Aportes para futuras capitalizaciones		
Tecocel	2,502,600	4,821,350
 TOTAL	<hr/> 2,502,600	<hr/> 5,382,381

Los saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 2,000 acciones ordinarias de valor nominal de USD/.1 dólar estadounidense cada una.

NOTA 13 – APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2009, **Tecocel** recibió aportes para futuras capitalizaciones USD/.2.502.600 (USD/.4.821.350 – 2008). Ver comentarios adicionales en el último párrafo del literal d) de la Nota 1.

NOTA 14 – RESULTADOS ACUMULADOS

Durante el año 2008, la Administración de la Compañía efectuó los siguientes ajustes con cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados:

Gastos preoperacionales del 2006 registrados como activo de la compañía:

Los estados financieros de **Hospivalle** al 31 de diciembre del 2007 incluyen un activo denominado cargos diferidos por USD/.1,031,299 (valor equivalente al 47,0% del total de activos a esa fecha); este rubro corresponde a gastos efectuados previo al inicio de sus operaciones. Durante el año 2008, la administración de **Hospivalle** decidió registrar la totalidad de estos valores con cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados de conformidad con requerimientos establecidos en principios contables generalmente aceptados.

Reajuste de la factura por alquiler de activos correspondientes al año 2007

Durante el año 2008, **Hospivalle** registró US/.333,853 con cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados. Este registro corresponde a un reajuste en el valor que **Tecocel** facturó por el uso de sus activos fijos durante el año 2007.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados adecuadamente en las presentes notas.