

Archivo departamental  
φ

49412

**HOSPIVALLE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución de cuentas patrimoniales

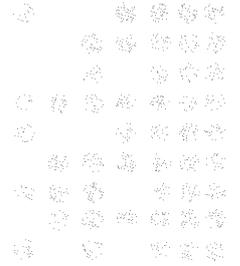
Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros



**Abreviaturas usadas:**

USD/. - Dólares estadounidenses  
m2 - Metros cuadrados



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

2 de marzo del 2009

A los Accionistas de **HOSPIVALLE S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Hospivalle S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Durante el año 2006, Hospivalle S.A. firmó un contrato con la compañía colombiana Informática Hospitalaria (cuyo nombre comercial es "Hospital I") para la implementación del software "SAHI" el cual fue diseñado para la administración integral del Hospital de los Valles. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el software denominado "SAHI" no ha sido implementado en su totalidad por lo que la Administración de la compañía ha tenido que establecer procesos manuales para suplir los controles computarizados. Derivado de lo mencionado anteriormente encontramos los siguientes asuntos que llamaron nuestra atención: a) los diferentes usuarios del software disponen de anexos y auxiliares elaborados en hojas electrónicas y no utilizan la información emitida por el programa contable; b) existen componentes de los estados financieros adjuntos que se sustentan con anexos y auxiliares que muestran diferencias menores que no han sido aclaradas por la compañía, c) Existen módulos completos del software "SAHI" que no se están utilizando (por ejemplo: costos, honorarios médicos, tarjetas de crédito), d) el software no provee información para la preparación de los anexos transaccionales requeridos por la Administración Tributaria. Adicionalmente, informamos que durante los años 2008 y 2007 se contrató los servicios de profesionales para evaluar el desempeño del software "SAHI", sin embargo, los resultados de dichas evaluaciones no estuvieron disponibles para nuestra revisión.



4. Los estados financieros de Hospivalle S.A. al 31 de diciembre del 2007 incluían 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 S.A. decidió registrar la totalidad de estos valores con cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados y de esta manera cumplir con requerimientos establecidos en principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
5. 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.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos que podrían existir derivados del asunto mencionado en el párrafo 3, y, por los efectos mencionados en los párrafos 4 y 5, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hospivalle S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución de cuentas patrimoniales y los cambios en los flujos de fondos por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
7. 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) el patrimonio de la compañía muestra un saldo negativo de US/1,709,318 al 31 de diciembre del 2008, b) las pérdidas acumuladas se muestran en US/6,640,211 al 31 de diciembre del 2008, y, c) los márgenes de utilidad operativa durante los años 2008 y 2007 fueron negativos.
8. 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 2008 ascendió a US/ 1,709,318, con aportes en efectivo que realizará durante el año 2009.
9. 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, el Directorio de Hospivalles S.A. está evaluando la posibilidad de cancelar su calificación como usuaria de la Zona Franca Hospital de los Valles.

10. La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de "precios de transferencia" para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como "partes relacionadas", de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre "partes relacionadas" (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre "partes independientes". A la fecha de emisión del presente informe, la Administración de la Compañía: i) no ha definido una política de fijación de precios para dar cumplimiento a estas disposiciones legales, ii) no ha contratado la elaboración de un estudio de precios de transferencia por parte de un perito independiente y, iii) no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de "precios de transferencia". Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.
11. A la fecha de emisión del presente informe la economía ecuatoriana se encuentra atravesando una difícil situación económica derivada de la crisis financiera que se desató a nivel internacional durante el segundo semestre del año 2008. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no se conoce los efectos que podrían surgir derivados de este difícil entorno económico en el Ecuador. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.
12. 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*

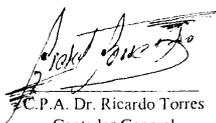
**BcgBusiness Consulting Group  
del Ecuador Cía. Ltda.**  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No. SC.RNAE-376

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

**HOLOPI ABLE S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota:</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota:</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo		169,633 ✓	169,853	Obligaciones financieras	9	374,268	1,277,381
Cuentas por Cobrar		836,911	769,511	Cuentas por pagar		2,426,349	2,396,329
Clientes	3	832,590	654,320	Proveedores	10	2,370,755	2,139,587
Partes vinculadas	15	48,556	48,556	Partes vinculadas	15	-	(2,099)
Anticipos a terceros	4	- 14,750	67,608	Anticipos recibidos de clientes	11	19,486	107,361
Anticipos a empleados		3,450	4,470	Otras cuentas por pagar	12	36,108	151,480
Impuestos	14 b)	53,990	34,795	Obligaciones laborales	13	117,976	86,897
otras cuentas por cobrar		883	883	Obligaciones fiscales	14 c)	38,877	28,808
Provisión para cuentas incobrables	3	(117,308)	(41,121)	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>2,957,470</u>	<u>3,789,415</u>
Inventarios	5	95,292 ✓	53,993	<b>PATRIMONIO</b>		(1,709,318)	(1,592,920)
Gastos diferidos	6	69,528 ✓	117,399	Capital social	16	2,000	2,000
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>1,171,364</u>	<u>1,110,756</u>	Aportes para futuras capitalizaciones	2 h) y 17	4,821,350	1,207,627
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	7	76,788 ✓	54,440	Reserva legal	2 i)	1,030	1,030
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	8	-	1,031,299	Reserva de capital	2 j)	106,513	106,513
				Resultados acumulados	18	(4,275,242)	(959,690)
				Resultados del año		(2,364,969)	(1,950,400)
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1,248,152</u> ✓	<u>2,196,495</u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>1,248,152</u>	<u>2,196,495</u>

  
 Dr. Emilio Sorzano  
 GERENTE

  
 C.P.A. Dr. Ricardo Torres  
 Contador General

**HOSPIVALLE S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos operativos	6,497,718	5,466,183
Gastos operativos	-8,556,735	-7,073,660
Costos directos	-2,742,954	-2,385,266
Gastos de nómina	13 -2,573,610	-2,170,910
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	-86,043	-321,885
Consumo de inventarios	-1,400,197	-1,386,199
Otros gastos de operación	-1,753,931	-809,400
Utilidad operativa	<u>-2,059,017</u>	<u>-1,607,477</u>
Gastos financieros	-305,952	-342,923
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>-2,364,969</u>	<u>-1,950,400</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>-2,364,969</u>	<u>-1,950,400</u>
Número de acciones ordinarias en circulación	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>
Utilidad Neta por acción	<u>-1,182.48450</u>	<u>-975.20000</u>

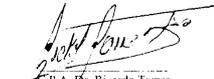
  
 Dr. Emilio Sorzano  
 GERENTE

  
 C.P.A. Dr. Ricardo Torres  
 Contador General

HOSPIVALLE S.A.  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva de legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultados del año	Total
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006</b>		2,000	860,513	1,030	106,513	-	-959,690	10,366
Transferencia de los resultados del año 2006 a la cuenta resultados acumulados						-959,690	959,690	-
Aportes para futuras capitalizaciones	14		347,114					347,114
Perdida neta del año							-1,950,400	-1,950,400
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007</b>		2,000	1,207,627	1,030	106,513	-959,690	-1,950,400	-1,592,920
Transferencia de los resultados del año 2007 a la cuenta resultados acumulados						-1,950,400	1,950,400	-
Registro de gastos efectuados previo al inicio de sus operaciones con cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados	20, 8 y 16					-1,031,299		-1,031,299
Registro de reajuste en el valor que Tecocel facturó por el uso de activos fijos durante el año 2007 con cargo a la cuenta resultados acumulados	16					-333,853		-333,853
Aportes para futuras capitalizaciones	14		3,613,723					3,613,723
Perdida neta del año							-2,364,969	-2,364,969
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>		2,000	4,821,350	1,030	106,513	-4,275,242	-2,364,969	-1,709,318

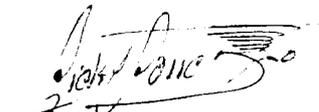
  
 Emilio Sorzano  
 GERENTE

  
 C.P.A. Dr. Ricardo Torres  
 Contador General

**HOSPIVALLE S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Cambios en activos y pasivos:		
Efectivo proveniente de clientes	6,211,993	5,242,174
Efectivo pagado a proveedores	(5,723,017)	(3,678,485)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(2,541,511)	(2,136,106)
Efectivo pagado por obligaciones fiscales	(322,238)	(157,788)
Efectivo recuperado (entregado) a partes vinculadas	2,099	86,750
Efectivo generado en movimientos financieros y otros ingresos	(305,952)	(342,923)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<u>(2,678,626)</u>	<u>(986,378)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Incremento de activos fijos	(32,204)	(57,111)
Incremento en cargos diferidos	-	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<u>(32,204)</u>	<u>(57,111)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Aumento de obligaciones financieras a corto plazo	-903,113	862,502
Aumento de aportes para futuras capitalizaciones	3,613,723	347,114
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<u>2,710,610</u>	<u>1,209,616</u>
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<u>(220)</u>	<u>166,127</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	169,853	3,726
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<u><u>169,633</u></u>	<u><u>169,853</u></u>

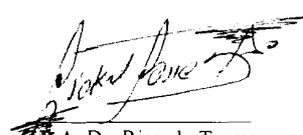
  
Dr. Emilio Sorzano  
GERENTE

  
P.A. Dr. Ricardo Torres  
Contador General

HOSPIVALLE S.A.  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad/Pérdida neta del año	-2,364,969	-1,950,400
<b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Provisión incobrables	76,187	41,121
Amortizaciones de cargos diferidos	1,031,299	101,029
Depreciación de activos fijos	9,856	2,671
Ajuste a resultados de años anteriores	-1,365,152	-
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-143,587	-148,618
Inventarios	-41,299	-41,389
Gastos diferidos	47,871	-30,507
Cuentas por pagar	30,020	989,584
Obligaciones laborales	31,079	39,272
Obligaciones fiscales	10,069	10,859
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<u>-2,678,626</u>	<u>-986,378</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Incremento de activos fijos	-32,204	-57,111
Incremento en cargos diferidos	-	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<u>-32,204</u>	<u>-57,111</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Aumento de obligaciones financieras a corto plazo	-903,113	862,502
Aumento de aportes para futuras capitalizaciones	3,613,723	347,114
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<u>2,710,610</u>	<u>1,209,616</u>
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<u>-220</u>	<u>166,127</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<u>169,853</u>	<u>3,726</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<u><u>169,633</u></u>	<u><u>169,853</u></u>

  
 Dr. Emilio Sorzano  
 GERENTE

  
 C.P.A. Dr. Ricardo Torres  
 Contador General

**HOSPIVALLE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**Abreviaturas usadas:**

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

**HOSPIVALLE**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 de diciembre del 2008 y 2007**

**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 relacionados 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 la **Tecocel** y son alquilados a **Hospivalle**
- b. La administración del edificio de hospitalidades médicas donde funciona el Hospital de los Valles: Este inmueble es propiedad de **Tecocel** y es alquilado a **Hospivalle**
- c. La administración del edificio de consultorios médicos del complejo Hospital de los Valles: Estos inmuebles son propiedad de **Tecocel** y son alquilados a profesionales del área médica.

2) **Hospivalle:** Compañía que administra las operaciones del Hospital de los Valles. El hospital inició operaciones en junio del 2006 y ha mantenido índices de ocupación del 24.7% y 18.1% durante los años 2008 y 2007, respectivamente. (Ver comentarios adicionales en el literal b) de la Nota 1).

- 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 **Hospivalle** y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del Grupo **Tecocel**.

e) **Inversiones en Hospivalle**

Para la puesta en marcha del Hospital de los Valles, **Tecocel** adquirió el 99,5% de las acciones de **Hospivalles** y posteriormente efectuó aportes para futuras capitalizaciones hasta alcanzar la suma de USD/4,821,350 al cierre del año 2008 (US/1,207,627 – 2007); estas aportaciones fueron registradas con autorización de la Junta General de Accionistas

d) **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 S.A. Zona Franca Hospital de los Valles estima cubrir el déficit patrimonial de Hospivalles S.A., que al 31 de diciembre del 2008 ascendió a US/1,709,318, con aportes en efectivo que realizará durante el año 2009.

e) **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 la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la compañía se encuentra evaluando la posibilidad de cancelar su calificación como usuaria de la Zona Franca Hospital de los Valles.

f) **Precios de transferencia**

La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de "precios de transferencia" para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como "partes relacionadas", de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre "partes relacionadas" (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre "partes independientes". A la fecha de emisión del presente informe, la Administración de la Compañía: i) no ha definido una política de fijación de precios para dar cumplimiento a estas disposiciones legales, ii) no ha contratado la elaboración de un estudio de precios de transferencia por parte de un perito independiente y, iii) no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de "precios de transferencia". Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

g) **Situación económica del país**

A la fecha de emisión del presente informe la economía ecuatoriana se encuentra atravesando una difícil situación económica derivada de la crisis financiera que se desató a nivel internacional durante el segundo semestre del año 2008. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos no se conoce los efectos que podrían surgir derivados de este difícil entorno económico en el Ecuador. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

## **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.

### **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) Cargos diferidos**

Los estados financieros de Hospivalle S.A. 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 S.A. 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.

**g) 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.

**h) 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).

**i) 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"

**j) 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.

**k) 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.

**l) 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>2008</u>	<u>2007</u>
Compañías de seguro (1)	301,152	263,966
Compañías de medicina prepagada (1)	270,927	144,419
Clientes particulares (2)	101,131	108,938
Compañías emisoras de tarjetas de crédito (3)	80,118	87,100
Facturación por reembolso de gastos	34,872	27,595
Otras menores	<u>22,088</u>	<u>22,302</u>
Saldo de las cuentas por cobrar clientes	832,590	654,320

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 cuenta provisión cuentas incobrables:

Composición:	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldos iniciales	41,121	-----
Adiciones	76,187	41,121
Disminuciones y compensaciones	-----	-----
Total	117,308	41,121

#### NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR: ANTICIPOS A TERCEROS

Composición:	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Fundación Hospital de los Valles	-----	64,000
Crecult Cía Ltda.	10,000	-----
Otras menores	<u>4,750</u>	<u>3,608</u>
Total	14,750	67,608

Al 31 de diciembre del 2007, **Hospivalle** registró en el rubro "anticipos a proveedores" el valor de USD/64,000 correspondientes a anticipos entregados a la Fundación Hospital de los Valles que fueron liquidados como donaciones durante el año 2008.

#### NOTA 5.- INVENTARIOS

Composición:	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Insumos propios	46,422	45,394
Medicamentos	48,870	-----
Gases médicos	-----	3,690
Otros inventarios	<u>-----</u>	<u>4,909</u>
Total	95,292	53,993

#### NOTA 6.- GASTOS ANTICIPADOS

Composición:	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Seguros pagados por anticipado	67,906	90,710
Honorarios profesionales	-----	16,995
Costos financieros	-----	7,039
Otros	<u>1,622</u>	<u>2,655</u>
Total	69,528	117,399

## NOTA 7.- ACTIVOS FIJOS

Composición al 31 de diciembre del 2008:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Saldo final	Tasa de depreciación
Equipo y maquinaria	19,102	2,163	-----	21,265	10%
Muebles y Enseres	15,245	12,184	-----	27,429	10%
Equipos de computo	11,296	6,148	-----	17,444	33%
Equipo médico	11,468	11,709	-----	23,177	10%
	57,111	32,204	-----	89,315	
Depreciación Acumulada	(2,671)	(9,856)	-----	(12,527)	
TOTAL	54,440	22,348	-----	76,788	

Composición al 31 de diciembre del 2007:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas / Retiros	Saldo final	Tasa de depreciación
Equipo y maquinaria	-----	19,102	-----	19,102	10%
Muebles y Enseres	-----	15,245	-----	15,245	10%
Equipos de computo	-----	11,296	-----	11,296	33%
Equipo médico	-----	11,468	-----	11,468	10%
	-----	57,111	-----	57,111	
Depreciación Acumulada	-----	(2,671)	-----	(2,671)	
TOTAL	-----	54,440	-----	54,440	

## NOTA 8 – CARGOS DIFERIDOS

Los estados financieros de **Hospivale** 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 **Hospivale** decidió registrar la totalidad de estos valores con cargo a la cuenta patrimonial resultados acumulados y de esta manera cumplir con requerimientos establecidos en principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

## NOTA 9.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

### Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sr. Walter Wright (1)	163,599	657,163
Sr. Walter Wright: capital de trabajo (2)	90,000	214,500
Operadora Hospitalaria Country: capital de trabajo (2)	95,820	210,000
<b>Tecocel</b> (3)	-----	152,428
Intereses por pagar	<u>24,849</u>	<u>43,290</u>
Total	374,268	1,277,381

- (1) Corresponde a un préstamo que el Sr. Walter Wright (promotor del proyecto Hospital de los Valles) efectuó a **Hospivalle** con vencimientos mensuales hasta el 28 de abril del 2009 y sujeto a una tasa 10.84% anual. Este crédito fue entregado sobre firmas
- (2) Corresponde a préstamos que el Sr. Walter Wright (promotor del proyecto Hospital de los Valles) 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<sup>o</sup>: a partir del mes de agosto del 2008. **Hospivalle** comenzó a cancelar estos préstamos y se espera que su cancelación total ocurra durante el año 2009.
- (3) Corresponde a un préstamo que **Tecocel** efectuó a **Hospivalle** con vencimiento el 29 de septiembre del 2008 y sujeto a una tasa 10.84% anual. Este crédito fue entregado sobre firmas

## NOTA 10.- PROVEEDORES

### Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores		
Honorarios médicos	538,221	264,655
Seguros	130,351	138,054
Dietética, restaurantes y similares	30,678	70,694
Honorarios profesionales	32,098	44,097
Arriendo, alquiler y similares	14,504	37,458
Publicidad	29,017	15,524
Servicios legales	3,358	11,740
Servicios de imagen	69,853	506,650
Insumos médicos	364,477	277,842
Farmacia	253,029	198,978
Laboratorio	153,175	189,257
Limpieza	112,472	-----
Servicios de catering	93,935	-----
Otros proveedores	<u>545,587</u>	<u>384,638</u>
Total	2,370,755	2,139,587

## NOTA 11.- ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

El saldo al 31 de diciembre del 2007 de USD/107,361 corresponde a abonos recibidos de los pacientes por hospitalización y que fueron liquidados durante el año 2008.

## NOTA 12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pasivos por:		
Honorarios profesionales (1)	32,608	-----
Informática Hospitalaria (1)	-----	73,480
Fundación Hospital de los Valles (2)	-----	64,000
Otros pasivos (1)	<u>3,500</u>	<u>14,000</u>
Total	36,108	151,480

(1) Corresponde a provisiones efectuadas por la Compañía por servicios recibidos durante los años 2008 y 2007 y que se encuentra pendiente de recibir la correspondiente factura.

(2) Corresponde a valores pendientes de cruzar con las cuentas por cobrar: anticipos a terceros.

## NOTA 13 – OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del año 2008

	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Sueldos y salarios	181	1,749,896	1,745,424	4,653
Beneficios de ley	24,455	257,022	252,562	28,915
Seguridad social	65,390	319,588	294,106	90,872
Otros beneficios	<u>(3,129)</u>	<u>247,104</u>	<u>250,439</u>	<u>(6,464)</u>
Total	86,897	2,573,610	2,542,531	117,976

Al 31 de diciembre del año 2007

	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Sueldos y salarios	-----	1,541,246	1,541,065	181
Beneficios de ley	20,960	181,538	178,043	24,455
Seguridad social	26,956	236,214	197,780	65,390
Otros beneficios	<u>(291)</u>	<u>211,911</u>	<u>214,750</u>	<u>(3,129)</u>
Total	47,625	2,170,910	2,131,638	86,897

## NOTA 14 - 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 2005, 2006 y 2007 podrían estar sujetas a posibles fiscalizaciones.

### b) Crédito fiscal registrado

Composición al 31 de diciembre del 2008:

	Saldo Inicial	Pagos	Compensaciones	Saldo final
<u>Crédito tributario de IVA</u>				
IVA crédito fiscal	-----	385	385	-----
<u>Retenciones en la fuente:</u>				
Año 2008	-----	19,195	-----	19,195
Año 2007	29,227	-----	-----	29,227
Año 2006	5,568	-----	-----	5,568
Total	34,795	19,580	385	53,990

Composición al 31 de diciembre del 2007:

	Saldo Inicial	Pagos	Compensaciones	Saldo final
<u>Crédito tributario de IVA</u>				
IVA crédito fiscal	-----	40,398	40,398	-----
<u>Retenciones en la fuente:</u>				
Año 2007	-----	29,227	-----	29,227
Año 2006	5,568	-----	-----	5,568
Total	6,568	69,625	40,398	34,795

c) **Obligaciones fiscales registradas**

Composición al 31 de diciembre del 2008:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Saldo final</b>
<u>Obligaciones fiscales:</u>				
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

Composición al 31 de diciembre del 2007:

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Saldo final</b>
<u>Obligaciones fiscales:</u>				
Retenciones en la fuente	15,370	204,016	190,380	29,006
Retenciones de IVA	144	2,682	2,641	185
IVA en ventas	2,435	2,347	5,165	(383)
Total	17,949	209,045	198,186	28,808

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 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2008 y 2007, 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.

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Aportes para futuras capitalizaciones recibidos de: <b>Tecocel</b>	3.613.723	347.114
Préstamos de dinero efectuados por Walter Wright		
A favor de <b>Hospivalle</b> (1)	163.599	657.163
A favor de <b>Hospivalle</b> (1)	90.000	214.500
Préstamos de dinero efectuados por <b>Tecocel</b>		
A favor de <b>Hospivalle</b> (1)	-----	152.428

Préstamos de dinero efectuados por Operadora Hospitalaria Country a favor de <b>Hospivalle</b> (1)	95,820	210,000
Intereses devengados y por pagar a favor de Walter Wright (1)	9,400	24,956
Country a favor de <b>Hospivalle</b> (1)	15,449	15,086
<b>Tecocel</b> (1)	-----	-----
Servicios y suministros médicos recibidos de (2):		
<b>Hospimágenes</b>	454,416	442,889
<b>Hospinsumos</b>	56,910	56,568
<b>Imavalle</b>	90,501	59,331
<b>Vallepatology</b>	72,064	31,711
<b>Ecocardios</b>	15,049	13,457
<b>Cardiovalle</b>	63,905	-----
<b>Hospiservicio</b>	1,707	-----
<b>Tecocel</b>	961,121	434,253

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 9

(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.

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 de los saldos:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Cuentas por cobrar: partes vinculadas:</u>		
<b>Tecocel</b> (activos pendientes de facturar)	41,135	41,135
Fideicomiso Hospital de los Valles	<u>7,421</u>	<u>7,421</u>
Total	48,556	48,556
<u>Cuentas por pagar: proveedores</u>		
<b>Hospimágenes</b>	69,853	442,889
<b>Hospinsumos</b>	6,888	56,568
<b>Hospiclean</b>	112,472	79,310
<b>Imavalle</b>	89,004	59,331
<b>Vallepatology</b>	55,426	31,711
<b>Tecocel</b>	4,346	2,863
<b>Ecocardios</b>	14,432	13,457
<b>Cardiovalle</b>	33,793	22,888
<b>Sany Clean</b>	17,821	22,843
<b>Inmobiliaria Feijoo</b>	10,158	-----
<b>Vanttive</b>	<u>33,144</u>	<u>11,784</u>
Total	447,337	743,644

Cuentas por pagar: partes vinculadas

Fideicomiso Hospital de los Valles	-----	(2,099)
------------------------------------	-------	---------

Aportes para futuras capitalizaciones

<b>Tecocel</b>	4,821,350	1,207,627
----------------	-----------	-----------

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

**NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende 2,000 acciones ordinarias de valor nominal de USD/.1 dólar estadounidense cada una.

**NOTA 17 – APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Al 31 de diciembre del 2008, **Tecocel** recibió aportes para futuras capitalizaciones US/4,821,350 (US/1,207,627 – 2007). Ver comentarios adicionales en el último párrafo del literal d) de la Nota 1.

**NOTA 18 – 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 19 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de marzo del 2009) 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.