

●  
●  
●  
●  
**Conjunto Clínico  
Nacional CONCLINA C.A.  
y Subsidiarias**  
●  
●  
●  
●  
●  
●  
●  
●  
●

7471

*Estados Financieros Consolidados por el Año  
Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e  
Informe de los Auditores Independientes*

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. y Subsidiarias, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

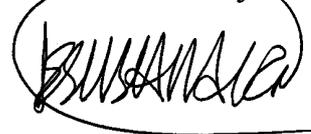
En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Asuntos de énfasis

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.

*Deloitte & Touche*

Quito, Marzo 12, 2010  
Registro No. 019

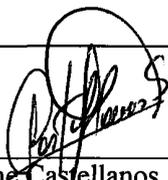


Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266

- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
-

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	19	2,266	1,155
Obligaciones por pagar	10	2,971	1,620
Cuentas por pagar	11	3,964	2,630
Reservas para siniestros por pagar	12	897	590
Participación a empleados	13	725	486
Impuesto a la renta	14	91	71
Anticipos recibidos para la venta de consultorios	16	4,491	1,768
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	17	2,145	2,780
Ingresos diferidos	18	<u>3,109</u>	<u>3,717</u>
Total pasivos corrientes		<u>20,659</u>	<u>14,817</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	19, 24	<u>5,294</u>	<u>2,968</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN	20	<u>2,903</u>	<u>2,719</u>
INTERÉS MINORITARIO	21	<u>1,506</u>	<u>1,349</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	22		
Capital social		21,678	17,390
Acciones en tesorería		<u>(572)</u>	<u>(841)</u>
Capital social, neto		21,106	16,549
Aportes para futuras capitalizaciones		745	
Reserva legal		160	144
Prima en venta de acciones preferidas		1,078	3,398
Utilidades retenidas		<u>2,959</u>	<u>1,061</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>26,048</u>	<u>21,152</u>
TOTAL		<u>56,410</u>	<u>43,005</u>

  
 Jaime Castellanos  
 Vicepresidente  
 Financiero

  
 Irma Saldarriaga  
 Gerente de  
 Contabilidad

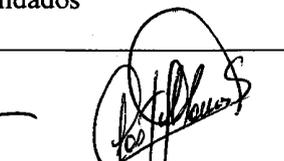
**CONJUNTO CLINICO NACIONAL - CONCLINA C.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2008</u>
INGRESOS POR SERVICIOS		66,803	56,175
GASTOS DE OPERACIÓN		<u>64,656</u>	<u>54,248</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>2,147</u>	<u>1,927</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(519)	(375)
Ingresos financieros		196	247
Dividendos recibidos	23	609	529
Ganancia en venta de inversión en compañía asociada		1,925	
Otros ingresos, neto		<u>5</u>	<u>283</u>
Total		<u>2,216</u>	<u>684</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>4,363</u>	<u>2,611</u>
MENOS:			
Participación a empleados	13	725	486
Impuesto a la renta	14	<u>382</u>	<u>348</u>
Total		<u>1,107</u>	<u>834</u>
UTILIDAD ANTES DE INTERÉS MINORITARIO		3,256	1,777
INTERÉS MINORITARIO	21	<u>226</u>	<u>165</u>
UTILIDAD NETA		<u>3,030</u>	<u>1,612</u>
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN (En U.S. dólares)		<u>0.16</u>	<u>0.09</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

  
Mauricio Pozo  
Presidente  
Ejecutivo

  
Jaime Castellanos  
Vicepresidente  
Financiero

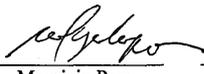
  
Irma Saldarriaga  
Gerente de  
Contabilidad

**CONJUNTO CLINICO NACIONAL - CONCLINA C.A. Y SUBSIDIARIAS**

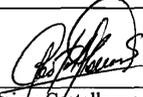
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Acciones en Tesorería</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Reserva Legal</u>	<u>Prima en Venta de Acciones Preferidas</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	13,558	(746)		103	230	1,508	14,653
Utilidad neta						1,612	1,612
Transferencia				269		(269)	
Distribución de dividendos						(704)	(704)
Emisión de acciones preferidas	2,450	(63)			3,168		5,555
Capitalización	1,382	(32)		(228)		(1,122)	
Otros						36	36
Saldos al 31 de diciembre del 2008	17,390	(841)	-	144	3,398	1,061	21,152
Utilidad neta						3,030	3,030
Transferencia				194		(194)	
Distribución de dividendos						(673)	(673)
Emisión de acciones preferidas			782		1,078		1,860
Capitalización	4,288	(87)	(37)	(178)	(3,398)	(588)	
Venta de acciones propias		356					356
Otros						323	323
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>21,678</u>	<u>(572)</u>	<u>745</u>	<u>160</u>	<u>1,078</u>	<u>2,959</u>	<u>26,048</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados



Mauricio Pozo  
Presidente  
Ejecutivo



Jaime Castellanos  
Vicepresidente  
Financiero



Irma Saldarriaga  
Gerente de  
Contabilidad

**CONJUNTO CLINICO NACIONAL - CONCLINA C.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	(en miles de U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	60,805	57,057
Pagado a proveedores y empleados	(58,203)	(54,369)
Intereses pagados	(558)	(375)
Ingresos financieros	196	247
Dividendos recibidos	609	529
Participación a empleados	(486)	(580)
Impuesto a la renta	(362)	(383)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(401)</u>	<u>115</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,600</u>	<u>2,241</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(7,773)	(6,114)
Precio de venta de propiedades y equipos	127	
Adquisición de otros activos	(229)	
Incremento de inversiones en compañías asociadas	(1,472)	(2,449)
Adquisición de interés minoritario de subsidiarias		(452)
Valores recibidos por venta de acciones	1,000	1,000
Consultorios en construcción para la venta	(5,886)	(1,928)
Anticipos recibidos para venta de consultorios	2,723	1,288
Incremento (disminución) de inversiones a corto plazo	<u>2,973</u>	<u>(2,531)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8,537)</u>	<u>(11,186)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento de obligaciones por pagar	1,351	786
Incremento de obligaciones a largo plazo	3,418	1,526
Emisión de acciones preferidas	1,947	5,555
Distribución de dividendos	(673)	(704)
Precio de venta de acciones en tesorería	<u>668</u>	<u>        </u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>6,711</u>	<u>7,163</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Disminución neta durante el año	(226)	(1,782)
Comienzo del año	<u>1,330</u>	<u>3,112</u>
FIN DEL AÑO	<u>1,104</u>	<u>1,330</u>

(Continúa...)

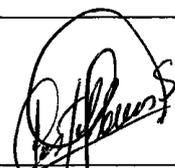
**CONJUNTO CLINICO NACIONAL - CONCLINA C.A. Y SUBSIDIARIAS**

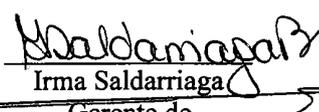
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADOS (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	3,030	1,612
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	2,328	2,128
Amortización de otros activos	114	49
Provisión para jubilación, neto de pagos	184	183
Pérdida en venta y bajas de propiedades y equipos	3	5
Ganancia en venta de inversión en compañía asociada	(1,925)	
Ganancia en venta de acciones en tesorería	(312)	
Interés minoritario del año	226	165
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(2,667)	(727)
Inventarios	(146)	127
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(795)	(3,355)
Cuentas por pagar	1,334	550
Reservas para siniestros por pagar	307	(76)
Participación a empleados	239	(94)
Impuesto a la renta	20	(35)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	365	273
Ingresos diferidos	(608)	1,609
Interés minoritario	(97)	(173)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>1,600</u></b>	<b><u>2,241</u></b>
<b>TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>		
Adquisición de equipos financiados por el proveedor	<u>-</u>	<u>891</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

  
Mauricio Pozo  
Presidente  
Ejecutivo

  
Jaime Castellanos  
Vicepresidente  
Financiero

  
Irma Saldarriaga  
Gerente de  
Contabilidad

## **CONJUNTO CLINICO NACIONAL - CONCLINA C.A. Y SUBSIDIARIAS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

**Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A.** - Está constituido en el Ecuador y su objeto principal es el establecimiento de hospitales, clínicas y centros de salud para la prestación de servicios médicos en todas sus ramas y especializaciones.

Con fecha 15 de diciembre del 2008, Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. firmó un contrato de Administración con la Compañía Tecocel S.A. Zona Franca Hospital de los Valles mediante el cual Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. administrará el Hospital de los Valles por un período de 10 años.

Las actividades que desarrollan las compañías subsidiarias, se detallan a continuación:

**Fesalud S.A.** - Fue constituida en septiembre de 1995 y su actividad principal es ofrecer servicios médicos quirúrgicos en todas sus ramas y especializaciones.

**Aesculapius S.A.** - Fue constituida en septiembre de 1995 y su actividad principal es la de ofrecer servicios de diagnóstico médico y asistencia en todas las ramas y especializaciones como parte del Centro Médico Meditrópoli y a través del Hospital Metropolitano de Quito (Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A.).

**Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.** - Fue constituida en el Ecuador el 27 de septiembre de 1994 y su actividad principal es otorgar prestaciones de salud a través de mecanismos de medicina prepagada, así como la ejecución de actividades afines o complementarias a tal objetivo.

**Metroresonancia S.A.** - Fue constituida en octubre de 1994 y su actividad principal es la de adquirir y administrar equipos médicos, comercializar equipos y productos de uso médico y otorgar asistencia técnica para la prestación de servicios médicos en todas sus ramas y especializaciones.

**Cardiómetro S.A.** - Fue constituida en abril de 1995 con el nombre de Metrolit S.A., cambiando esta denominación en enero del año 2003. Su principal actividad es la de prestar servicios médicos de salud, principalmente de diagnóstico en cardiología, así como el de operar, administrar, representar, distribuir, adquirir, importar, explotar y en general comercializar equipos de cardiología, equipos médicos en general y productos de uso médico.

**Metrolaser S.A.** - Fue constituida en septiembre de 2006 y su actividad principal es la de prestar servicios de salud con la participación de profesionales de la salud especializados y mediante el uso de equipos con tecnología láser, especialmente en oftalmología. La Compañía inició sus operaciones en el mes de febrero del 2007.

Metroambulat S.A. - Fue constituida en octubre de 2008 y su actividad principal es la prestación de servicios de salud baja o mediana complejidad, administración de dispensarios y otros centros de salud para la prestación de servicios médicos en todas las ramas y especialidades. La Compañía inició sus operaciones en el mes de noviembre del 2008.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. y Subsidiarias 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. Dichas políticas 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 consolidados:

Principios de Consolidación - Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. y sus compañías subsidiarias Cardiómetro S.A., Fesalud S.A., Aesculapius S.A., Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A., Metroresonancia S.A., Metrolaser S.A. y Metroambulat S.A.. El porcentaje de participación de Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. en dichas subsidiarias es superior al 50%. Los principales saldos y transacciones entre las Compañías consolidadas han sido eliminados. Fundación Metrofraternidad posee un porcentaje de participación en acciones ordinarias de más del 50% en el capital social de Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A.; sin embargo, por la actividad económica de la Fundación, no requiere la consolidación de los estados financieros con su Subsidiaria, por lo que la Administración de Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. decidió presentar estados financieros consolidados con sus subsidiarias.

Inversiones Temporales - Representan inversiones a corto plazo, con vencimientos originales de 6 meses o menos. Se registran por el valor de los depósitos realizados.

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

Gastos de Operación - Los gastos de operación son registrados contablemente cuando se los conoce.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Valuación de Consultorios en Construcción para la Venta - Se encuentran registrados al costo de adquisición.

**Valuación de Propiedades y Equipos** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos 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 equipos médicos, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**Adecuaciones y Otros Activos** - Representa principalmente adecuaciones en locales arrendados que son amortizados durante la vigencia del contrato.

**Bienes en Arrendamiento Mercantil** - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

**Valuación de Inversiones en Asociadas** - Se encuentran registrados a su costo de adquisición.

**Reembolsos por Atenciones Médicas** - Los costos incurridos durante el año por reclamos y/o reembolsos se registran cuando la Administración aprueba el valor reclamado, una vez que el cliente ha presentado la documentación soporte respectiva.

**Reserva para Siniestros por Pagar** - Hasta el año 2008, Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. registró la provisión de los siniestros pendientes de pago ocurridos y no reportados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente. A partir del año 2009, Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. registra esta provisión en base a los valores reales cancelados hasta la fecha de emisión de los estados financieros y efectúa una estimación de los siniestros que podrían ser reportados hasta el 31 de marzo del año siguiente, fecha máxima de presentación de siniestros ocurridos hasta diciembre del año anterior.

**Provisiones para Participación a Empleados e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a empleados y del 15% y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año

**Acciones en Tesorería** - Constituyen las acciones que las compañías subsidiarias poseen en Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A.. Se encuentran registradas al costo de adquisición y se presentan como deducción del patrimonio de los accionistas.

**Intereses Ganados** - Se llevan a resultados en base a su causación.

**Provisión para Jubilación** - Se lleva a resultados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

**Utilidad por Acción** - La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. y Subsidiarias determinan dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera** - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2010, siendo el 1 de enero del 2009, su fecha de transición.

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros consolidados del año 2008, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2009.

### 3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2009, constituyen principalmente saldos mantenidos en fondos de inversión principalmente en U.S. dólares en bancos del exterior que devengan un rendimiento variable. Incluye también inversiones temporales en instituciones financieras locales con vencimientos hasta 90 días (92 días en el año 2008), que devengan tasas de interés nominales anuales que fluctúan entre el 2% y el 4.25% (3% y 5.75% en el año 2008).

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	6,347	3,597
Instituciones	3,164	3,061
Fondo Novaecuador	508	467
Copagos	458	120
Facturación anticipada por devengar	(1,804)	(1,239)
Provisión para cuentas dudosas	<u>(267)</u>	<u>(267)</u>
Total	<u>8,406</u>	<u>5,739</u>

**Facturación Anticipada por Devengar** - Constituyen las facturas emitidas a los clientes de medicina prepagada en el mes de diciembre del 2009 y 2008 relacionadas con el período de cobertura que inicia en enero del 2010 y 2009 respectivamente.

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Farmacia	506	424
Cirugía	265	235
Laboratorio	171	155
Otros	124	118
Provisión para obsolescencia	—	<u>(12)</u>
Total	<u>1,066</u>	<u>920</u>

## 6. CONSULTORIOS EN CONSTRUCCIÓN PARA LA VENTA

Constituyen desembolsos efectuados para un proyecto de construcción de nuevas instalaciones para la venta de consultorios a médicos, denominado "Torres Médicas 1, 2 y 3" del Hospital Metropolitano, que será terminado durante el año 2010 (Nota 16).

## 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	1,967	2,642
Crédito tributario	1,212	881
Gastos pagados por anticipado	935	450
Otras cuentas por cobrar	<u>1,438</u>	<u>784</u>
Total	<u>5,552</u>	<u>4,757</u>

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	18,568	13,696
Adquisiciones (1)	7,773	7,005
Ventas y/o bajas	(130)	(5)
Ajustes	283	
Depreciación	<u>(2,328)</u>	<u>(2,128)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>24,166</u>	<u>18,568</u>

(1) Corresponde principalmente a valores pagados para un proyecto de construcción de nuevas instalaciones para uso de la Compañía denominado "Torres Médicas 1, 2 y 3".

## 9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un resumen de inversiones en asociadas es como sigue:

<u>Compañía</u>	% de Tenencia		Valor Nominal		Saldo Contable	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Tecocel S.A. Zona Franca						
Hospital de los Valles (2)	9.88	3.93	2,910	1,036	3,008	1,536
Humana S.A. - Valor adicional pagado (1)					718	718
Aesculapius S.A. - Valor adicional pagado (1)					195	195
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. (2)		17.00		41	—	75
Total					<u>3,921</u>	<u>2,524</u>

(1) Corresponden al valor adicional pagado en las negociaciones de adquisición de acciones de las Compañías Aesculapius S.A. y Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A..

(2) En razón de que la participación en las acciones de estas compañías es inferior al 20%, las inversiones se mantienen registradas al costo, tal como lo recomiendan los principios de contabilidad generalmente aceptados.

## 10. OBLIGACIONES POR PAGAR

Un resumen de obligaciones por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar a bancos locales con vencimientos hasta octubre del 2010 (hasta enero del 2009 para el año 2008) con tasas de interés nominal promedio que fluctúan entre el 5% y el 9.08% anual (5% anual para el año 2008)	2,037	988
Sobregiros bancarios	836	534
Obligaciones por pagar a proveedores con vencimiento original en el año 2007	<u>98</u>	<u>98</u>
Total	<u>2,971</u>	<u>1,620</u>

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores	3,226	2,503
Otros	<u>738</u>	<u>127</u>
Total	<u>3,964</u>	<u>2,630</u>

## 12. RESERVAS PARA SINIESTROS POR PAGAR

Constituye principalmente la provisión estimada para aquellos siniestros ocurridos y que a la fecha de los estados financieros no han sido reportados a Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.; en consecuencia, se encuentran pendientes de pago hasta la presentación de los respectivos reclamos por parte de los clientes y/o prestadores médicos. Hasta el año 2008, esta provisión fue calculada por un actuario independiente considerando el método de Bornhuetter - Ferguson, el cual se basa en valores pagados de los siniestros reportados durante el año 2008 y la fecha de incurrencia de los mismos. A partir del año 2009, la provisión fue registrada en base a los valores reales cancelados por Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. hasta la fecha de emisión de los estados financieros y efectúa una estimación de los siniestros que podrían ser reportados hasta el 31 de marzo del año siguiente, fecha máxima de presentación de siniestros ocurridos hasta diciembre del año anterior.

### **13. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los empleados tienen derecho a participar en un 15% de las utilidades líquidas.

### **14. 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. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

### **15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el Ecuador, están obligados a determinar si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. y Subsidiarias se encuentra analizando los eventuales efectos impositivos derivados de la normativa que podrían originarse de las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas. Sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, el Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. y Subsidiarias no cuentan con el estudio que determine tales efectos y la administración considera que éstos, si los hubiere, carecerían de importancia relativa y serían registrados una vez que cuente con el estudio sobre Precios de Transferencia.

### **16. ANTICIPOS RECIBIDOS PARA LA VENTA DE CONSULTORIOS**

Constituyen anticipos recibidos de médicos para el proyecto de construcción de consultorios denominado "Torres Médicas 1, 2 y 3" del Hospital Metropolitano, los cuales serán liquidados una vez que dicho proyecto termine y los consultorios sean entregados a los médicos (Nota 6).

## 17. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	616	781
Retenciones de impuesto a la renta	393	320
Gastos acumulados	190	414
Anticipo recibido por venta de acciones		1,000
Otros	<u>946</u>	<u>265</u>
Total	<u>2,145</u>	<u>2,780</u>

*Anticipos por Venta de Acciones* - Al 31 de diciembre del 2008, constituye un anticipo recibido por la venta de acciones de Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. a Medisystem Holding S.A., la cual se perfeccionó en el año 2009, de acuerdo a lo establecido en el contrato de promesa de compra - venta celebrado entre las 2 empresas.

## 18. INGRESOS DIFERIDOS

Constituyen los servicios facturados anticipadamente correspondientes a coberturas que iniciaron hasta el mes de diciembre del 2009 y 2008, los mismos que son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio de acuerdo a los plazos estipulados en los contratos.

## 19. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones financieras con bancos locales con vencimientos hasta noviembre del 2014 (hasta noviembre del 2011 para el año 2008) y tasas de interés nominal que fluctúan entre el 8% y el 10.5% anual (entre el 8% y el 10.5% anual para el año 2008)	6,599	2,905
Obligaciones por pagar a proveedores con vencimientos hasta septiembre del 2013 y tasas de interés nominal anual del 8.75%	<u>961</u>	<u>1,218</u>
Total	7,560	4,123
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	<u>(2,266)</u>	<u>(1,155)</u>
Total obligaciones a largo plazo	<u>5,294</u>	<u>2,968</u>

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2010		1,331
2011	2,261	1,024
2012	1,669	492
2013 en adelante	<u>1,364</u>	<u>121</u>
Total	<u>5,294</u>	<u>2,968</u>

## 20. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2009, Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 3 empleados jubilados;
- b. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 188 empleados que al 31 de diciembre del 2009 tenían entre 10 y 25 años o más de trabajo;
- c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 534 empleados que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 6.5%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,719	2,536
Provisión del año	220	287
Pagos efectuados	<u>(36)</u>	<u>(104)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,903</u>	<u>2,719</u>

## 21. INTERÉS MINORITARIO

Corresponde a la participación de terceros en el patrimonio de las subsidiarias incluidas en la consolidación. Durante el año 2008, Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. incrementó su participación en 38.36% en Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. y en 24.78% en Aesculapius S.A., llegando a un total de participación de 90.70% y 96.75%, respectivamente.

## 22. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 15,702,291 acciones ordinarias (12,526,797 acciones ordinarias en el año 2008) de US\$1 de valor nominal unitario; 1,721 acciones preferidas de US\$2,500 valor nominal unitario (1,706 en el año 2008); y, 1,673,246 acciones preferidas de US\$1 valor nominal unitario (597,989 en el año 2008).

**Acciones en Tesorería** - El saldo de acciones en tesorería al 31 de diciembre del 2009 y 2008 está representado por el valor de las acciones poseídas por una subsidiaria consolidada en el capital de la Matriz a su costo de adquisición y representa 99 acciones preferidas de US\$2,500 valor nominal unitario (115 en el año 2008) y 260,131 acciones ordinarias de US\$1 valor nominal unitario para el año 2008.

**Aportes para Futuras Capitalizaciones** - Corresponden al valor nominal de la venta de 298 acciones preferidas que todavía no han sido incluidas legalmente en el capital social de Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A..

**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.

**Prima en Venta de Acciones Preferidas** - Constituye la diferencia entre el valor nominal y el valor de venta de las acciones preferidas que han sido negociadas. El saldo en esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser utilizado para incrementos de capital y/o absorción de pérdidas. Durante el año 2009, Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. emitió 485 acciones preferidas Serie A, de los cuales, al 31 de diciembre del 2009, estaban colocadas 298 acciones preferidas de US\$2,500 valor nominal unitario, a través de la Bolsa de Valores de Quito. El valor al que se negociaron dichas acciones fue de US\$6,000, aproximadamente. Adicionalmente, durante el año 2008, Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. emitió de 980 acciones preferentes de US\$2,500 valor nominal unitario, dichas acciones fueron negociadas a un valor de US\$5,800 promedio.

## 23. TRANSACCIÓN SIGNIFICATIVA CON COMPAÑÍA RELACIONADA

La principal transacción con compañía relacionada, durante los años 2009 y 2008, se desglosa como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Dividendos recibidos	<u>609</u>	<u>529</u>

## 24. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2009, existen las siguientes garantías por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor del bien</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Bienes inmuebles (1)	9,822	Obligaciones a largo plazo
Inversiones	850	Obligaciones por pagar a bancos

(1) Corresponde a valores de mercado determinado por un perito evaluador.

## 25. COMPROMISOS

Contrato de Administración - Con fecha 15 de diciembre del 2008, Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. firmó un contrato de Administración con la Compañía Tecocel S.A. Zona Franca Hospital de los Valles mediante el cual Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. administrará el Hospital de los Valles por un período de 10 años.

## 26. CONTINGENCIAS

- De acuerdo con el Art. 307 de la Ley de Seguridad Social publicada en el Registro Oficial 465-S del 30 de noviembre del 2001 (Ley No. 2001-55), se determinó que las Empresas de Seguros realicen una retención del 0.5% sobre el valor de las primas para propósito de financiamiento del Seguro Social Campesino.

Mediante resoluciones No. SBS-2007-144 de febrero del año 2007 emitida por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y No. C.D.179 de agosto del 2007 emitida por el Consejo Directivo del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS se determinaron y aprobaron varias normas para la recaudación y transferencia al IESS de la contribución obligatoria descrita en el párrafo anterior. Mediante oficio No. SBS-INSS-2007-577 del 31 de octubre del 2007, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador dispone al Consejo Directivo del IESS suspenda la aplicaciones de las disposiciones constantes en la Resolución No. C.D.179 de 28 de agosto del 2007, hasta que se encuentre una alternativa válida de aplicación del artículo 307 de la Ley de Seguridad Social, por el período del 1 de diciembre del 2001 al 28 de febrero del 2007.

Al 31 de diciembre del 2009, y debido a que aún no existe una resolución para la recaudación y transferencia al IESS de la contribución obligatoria generada desde 1 de diciembre del 2001 al 28 de febrero del 2007, Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. no ha efectuado la retención del 0.5% sobre el valor de las cuotas de afiliación para el financiamiento del Seguro Social Campesino, según lo establece el Art. 307 de la Ley de Seguridad Social publicada en el Registro Oficial 465-S del 30 de noviembre del 2001 (Ley No. 2001-55) por el período comprendido entre la fecha de expedición de la referida Resolución hasta febrero del 2007. A partir del mes de marzo del 2007, Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. realiza la retención correspondiente.

- El día 2 de abril del 2009, la Administración Tributaria notificó a Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. con el Acta de Determinación No. 1720090100191, por concepto de Impuesto a la Renta por el ejercicio económico 2004. A través de esta determinación, el Servicio de Rentas Internas - SRI exigiría a Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. el pago de US\$510 mil en impuestos más intereses y más 20% de recargo adicional sobre el principal. Actualmente, la Compañía se encuentra justificando las observaciones del SRI. Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A. impugnó el proceso y actualmente se encuentra en juicio en el Tribunal Fiscal.

## **27. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados (Marzo 12, 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados.

---

**CONJUNTO CLINICO NACIONAL - CONCLINA C.A. Y SUBSIDIARIAS**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

ACTIVOS	Conclina	Humana	Fesalud	Aescu- pius	Cardio- metro	Metrore- sonancia	Metrolaser	Metro- ambulat	Total Matriz y Subsidiarias	Ajustes / Eliminaciones		Consolidado
										Debe	Haber	
... (en miles de U.S. dólares) ...												
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>												
Caja y bancos	786	290				1	1	26	1,104			1,104
Inversiones temporales	3,132					800			3,932			3,932
Cuentas por cobrar comerciales	4,558	3,971						237	8,766		360	8,406
Inventarios	1,066								1,066			1,066
Consultorios en construcción para la venta	7,814								7,814			7,814
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4,610	1,656	373	148	44	382	49	17	7,279		1,727	5,552
<b>Total activos corrientes</b>	<b>21,966</b>	<b>5,917</b>	<b>373</b>	<b>148</b>	<b>44</b>	<b>1,183</b>	<b>50</b>	<b>280</b>	<b>29,961</b>	<b>-</b>	<b>2,087</b>	<b>27,874</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>												
Terreno	1,583	10							1,593			1,593
Edificios	7,235		1,719	1,091				5	10,050			10,050
Equipos médicos	14,763		1,907	2,071	105	997	329	72	20,244			20,244
Equipo de computación	1,911	480	3	20	1	12	4		2,431			2,431
Vehículos	594	115							709			709
Muebles y enseres	1,326	308	139	62	3	8	8		1,854			1,854
Construcciones en curso	5,359	428							5,787			5,787
Otros	438								438			438
<b>Total</b>	<b>33,209</b>	<b>1,341</b>	<b>3,768</b>	<b>3,244</b>	<b>109</b>	<b>1,017</b>	<b>341</b>	<b>77</b>	<b>43,106</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43,106</b>
Menos depreciación acumulada	13,464	451	2,199	2,526	32	196	68	4	18,940			18,940
<b>Propiedades y equipos, neto</b>	<b>19,745</b>	<b>890</b>	<b>1,569</b>	<b>718</b>	<b>77</b>	<b>821</b>	<b>273</b>	<b>73</b>	<b>24,166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24,166</b>
<b>INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>	<b>7,559</b>		<b>173</b>	<b>19</b>		<b>380</b>			<b>8,131</b>		<b>4,210</b>	<b>3,921</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>255</b>	<b>194</b>							<b>449</b>			<b>449</b>
<b>TOTAL</b>	<b>49,525</b>	<b>7,001</b>	<b>2,115</b>	<b>885</b>	<b>121</b>	<b>2,384</b>	<b>323</b>	<b>353</b>	<b>62,707</b>	<b>-</b>	<b>6,297</b>	<b>56,410</b>

**CONJUNTO CLINICO NACIONAL - CONCLINA C.A. Y SUBSIDIARIAS**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	Coacina	Humana	Fesalud	Aescu- pius	Cardio- metro	Metrore- sonancia	Metro- laser	Metro- ambulat	Total Matriz y Subsidiarias	Ajustes / Eliminaciones		Consolidado
										Debe	Haber	
... (en miles de U.S. dólares) ...												
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>												
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	2,011					255			2,266			2,266
Obligaciones por pagar	1,208	1,421	76	119	1	17	129		2,971			2,971
Cuentas por pagar	3,684	114	2		5	7	80	72	3,964			3,964
Reservas para siniestros por pagar			1,257						1,257	360		897
Participación a empleados	575		50	23		77			725			725
Impuesto a la renta			28		1	62			91			91
Anticipos recibidos para la venta de consultorios	4,491								4,491			4,491
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	2,544	601	73	27		33	225	295	3,798	1,653		2,145
Ingresos diferidos		3,109							3,109			3,109
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>14,513</b>	<b>6,502</b>	<b>229</b>	<b>169</b>	<b>7</b>	<b>451</b>	<b>434</b>	<b>367</b>	<b>22,672</b>	<b>2,013</b>	<b>-</b>	<b>20,659</b>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>5,294</b>								<b>5,294</b>			<b>5,294</b>
<b>PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN</b>	<b>2,903</b>								<b>2,903</b>			<b>2,903</b>
<b>INTERÉS MINORITARIO</b>										<b>33</b>	<b>1,539</b>	<b>1,506</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>												
Capital social	21,678	230	389	252	127	1,386	1	3	24,066	4,652	2,264	21,678
Acciones en tesorería										928	356	(572)
<b>Capital social, neto</b>	<b>21,678</b>	<b>230</b>	<b>389</b>	<b>252</b>	<b>127</b>	<b>1,386</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>24,066</b>	<b>5,580</b>	<b>2,620</b>	<b>21,106</b>
Aportes para futuras capitalizaciones	745	416	99	727					1,987	1,242		745
Reserva de capital			794		2				796	3,742	2,946	
Reserva legal		70	55	5	3	107			240	80		160
Reserva facultativa			1	2					3	3		
Prima en venta de acciones preferidas	1,078								1,078	87	87	1,078
Utilidades retenidas	3,314	(217)	548	(270)	(18)	440	(112)	(17)	3,668	14,172	13,463	2,959
<b>Patrimonio de los accionistas</b>	<b>26,815</b>	<b>499</b>	<b>1,886</b>	<b>716</b>	<b>114</b>	<b>1,933</b>	<b>(111)</b>	<b>(14)</b>	<b>31,838</b>	<b>24,906</b>	<b>19,116</b>	<b>26,048</b>
<b>TOTAL</b>	<b>49,525</b>	<b>7,001</b>	<b>2,115</b>	<b>885</b>	<b>121</b>	<b>2,384</b>	<b>323</b>	<b>353</b>	<b>62,707</b>	<b>26,952</b>	<b>20,655</b>	<b>56,410</b>

CONJUNTO CLINICO NACIONAL - CONCLINA C.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	Conclina	Humana	Fesalud	Aescu- plus	Cardio- metro	Metrore- sonancia	Metro- laser	Metro- ambulat	Total Matriz y Subsidiarias	Ajustes / Eliminaciones		Consolidado
										Debe	Haber	
	...(en miles de U.S. dólares)...											
INGRESOS POR SERVICIOS	41,476	27,822	1,646	820	50	833	207	1,437	74,291	7,488		66,803
GASTOS DE OPERACIÓN	39,904	28,249	1,260	638	30	395	203	1,446	72,125		7,469	64,656
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES	1,572	(427)	386	182	20	438	4	(9)	2,166	-	-	2,147
OTROS INGRESOS (GASTOS):												
Intereses pagados	(462)	(6)				(36)	(15)		(519)			(519)
Ingresos financieros	157	17				22			196			196
Ingresos por actualización del valor patrimonial proporcional	308								308	520	212	-
Dividendos recibidos	609								609			609
Ganacia en venta de inversión en compañía asociada	1,925								1,925			1,925
Otros ingresos (gastos), neto	(272)	184	33	8	(18)	87	(8)	(8)	6		(1)	5
Total	2,265	195	33	8	(18)	73	(23)	(8)	2,525	-	-	2,216
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	3,837	(232)	419	190	2	511	(19)	(17)	4,691			4,363
MENOS:												
Participación a empleados	575		50	23		77			725			725
Impuesto a la renta	177		69	31	1	104			382			382
Total	752		119	54	1	181	-	-	1,107	-	-	1,107
UTILIDAD ANTES DE INTERÉS MINORITARIO	3,085	(232)	300	136	1	330	(19)	(17)	3,584			3,256
INTERES MINORITARIO										248	22	226
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	3,085	(232)	300	136	1	330	(19)	(17)	3,584	8,256	7,702	3,030

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	Cuelcias	Humana	Fesalud	Asco- plus	Cardio- metro	Metre- sonante	Metro- ambulat	Total Matriz y Subsidiarias	Ajustes / Eliminaciones		Consolidado
									Debe	Haber	
... (en miles de U.S. dólares) ...											
<b>CAPITAL SOCIAL:</b>											
Saldo al comienzo del año	17,390	2,494	389	252	127	1,386	1	22,039	4,649		17,390
Compensación		(2,264)						(2,264)		2,264	
Capitalización	4,288						3	4,291	3		4,288
Saldo al 31 de diciembre del 2009	21,678	230	389	252	127	1,386	1	24,066	4,652	2,264	21,678
<b>ACCIONES EN TESORERÍA:</b>											
Saldo al comienzo del año								-	841		(841)
Capitalización								-	87		(87)
Venta de acciones propias								-		356	356
Saldo al 31 de diciembre del 2009								-	928	356	(572)
<b>APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:</b>											
Saldo al comienzo del año		416	99	727				1,242	1,242		
Emisión de acciones preferidas	782							782			782
Capitalización	(37)							(37)			(37)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	745	416	99	727				1,987	1,242		745
<b>RESERVA DE CAPITAL:</b>											
Saldo al comienzo del año			1,933	1,807	2			3,742	3,742		
Compensación			(1,139)	(1,807)				(2,946)		2,946	
<b>RESERVA LEGAL:</b>											
Saldo al comienzo del año		70	43	5	3	79		200	56		144
Transferencia	178		12			28		218	24		194
Capitalización	(178)							(178)			(178)
Saldo al 31 de diciembre del 2009		70	55	5	3	107		240	80		160
<b>RESERVA FACULTATIVA:</b>											
Saldo al comienzo y al fin del año			1	2				3	3		-
<b>PRIMA EN VENTA DE ACCIONES PREFERIDAS:</b>											
Saldo al comienzo del año	3,485							3,485	87		3,398
Emisión de acciones preferidas	1,078							1,078			1,078
Capitalización	(3,485)							(3,485)	87		(3,398)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1,078							1,078	87	87	1,078
<b>UTILIDADES RETENIDAS (DEFICIT)</b>											
Saldo al comienzo del año	1,439	(2,249)	(860)	(2,390)	(9)	264	(93)	(1,898)	444	5,403	1,061
Utilidad (Pérdida) neta	3,085	(232)	300	136	1	330	(19)	3,584	8,256	7,702	3,030
Transferencia	(178)		(12)			(28)		(218)		24	(194)
Distribución de dividendos	(673)		(106)		(10)	(126)		(915)		242	(673)
Capitalización	(588)							(588)			(588)
Compensación		2,264	1,139	1,807				5,210	5,210		
Ajustes	229		87	177				493	262	92	323
Saldo al 31 de diciembre del 2009	3,214	(217)	548	(270)	(18)	440	(112)	3,668	14,172	13,463	2,959