

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL,  
CONCLINA C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

 **Superintendencia de  
Compañías**

**27 ABR 2006**

**DIVISION INFORMATICA**

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL,  
CONCLINA C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**ÍNDICE**

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**Signos utilizados**

US\$ dólares de los Estados Unidos de América

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

# MOORE STEPHENS D'BRAG

## AUDITORES

---

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701

Fax: +(593 2) 2551 811

2503 839

2221 719

P.O.Box: 17- 03- 1437

E-mail: dbrag@uio.satnet.net

Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,  
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106  
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556  
Guayaquil

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.** al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*A member firm of  
Moore Stephens International  
Limited - members in  
principal cities throughout  
the world.*

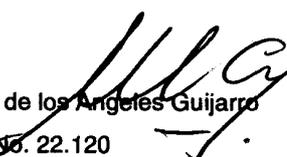
**MOORE STEPHENS D'BRAG**  
**AUDITORES**

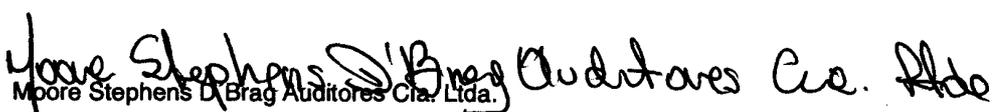
Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701  
Fax: +(593 2) 2551 811  
2503 839  
2221 719  
P.O.Box: 17- 03- 1437  
E-mail: dbrag@uio.satnet.net  
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,  
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106  
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556  
Guayaquil

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.** al 31 de Diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero, 23 del 2006  
Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Guijarro  
CPA No. 22.120

  
Moore Stephens D'Bras Auditores C.A. Ltda.  
RNAE No.322

# CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de EUA)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - Bancos		520,380	326,921
Inversiones financieras temporales	4	925,796	708,180
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	2,467,052	2,348,415
Provisión cuentas incobrables	6	(166,261)	(25,672)
Anticipos terceros y empleados		376,175	505,711
Compañías relacionadas	16	749,719	629,497
Inventarios	7	614,458	538,152
Provisión para baja de inventarios		(11,842)	(11,842)
Impuestos anticipados		203,512	208,371
Gastos anticipados		199,394	108,199
<b>Total activo corriente</b>		<b>5,878,383</b>	<b>5,335,932</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO - neto</b>	8	<b>9,484,369</b>	<b>7,116,246</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por cobrar largo plazo	9	668,293	937,097
Inversiones largo plazo compañías	10	2,921,034	2,372,378
Otros activos		23,585	53,360
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3,612,912</b>	<b>3,362,835</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>18,975,664</b>	<b>15,815,013</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	15	<b>517,533</b>	<b>554,573</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Instituciones bancarias	11	337,150	722,674
Cuentas por pagar:			
Proveedores	12	2,134,921	790,727
Anticipos clientes		63,767	186,258
Préstamos compañías relacionadas	16	1,007,750	372,834
Otras cuentas por pagar	13	797,935	1,166,189
Interés por pagar		135,930	91,285
Deudas fiscales y sociales			
obligaciones fiscales		137,905	193,114
obligaciones sociales		332,862	256,073
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4,948,220</b>	<b>3,779,154</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones largo plazo	11	2,151,376	2,488,526
Jubilación patronal y desahucio	14	1,393,994	878,402
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>3,545,370</b>	<b>3,366,928</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>10,482,074</b>	<b>8,668,931</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>18,975,664</b>	<b>15,815,013</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	15	<b>517,533</b>	<b>554,573</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A.

## ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares de EUA)

	2005	2004
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ingresos operacionales	26,955,182	24,403,152
Otros ingresos operacionales	2,278,807	1,858,606
(-) Descuentos y devoluciones	<u>(3,168,077)</u>	<u>(3,752,155)</u>
	26,065,912	22,509,603
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Salarios y beneficios	(6,595,675)	(5,850,701)
Becas/honorarios	(770,626)	(594,900)
Entrenamiento	(65,334)	(44,300)
Plan asistencia médica y vida	(347,718)	(272,694)
Suministros	(8,550,894)	(7,444,302)
Honorarios	(1,622,577)	(1,197,418)
Mantenimiento	(1,139,112)	(1,137,755)
Seguros pagados	(313,561)	(561,607)
Mercadeo	(670,499)	(435,523)
Otros gastos	(1,672,371)	(1,311,281)
Servicios médicos	<u>(2,291,687)</u>	<u>(1,702,466)</u>
	(24,040,054)	(20,552,947)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>2,025,858</b>	<b>1,956,656</b>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	(1,086,891)	(965,825)
Impuestos	(53,340)	(46,654)
Comisiones e intereses pagados	(228,252)	(270,794)
Otros gastos	(28,811)	(43,791)
	<u>(1,397,294)</u>	<u>(1,327,064)</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Interes ganado y comisiones	29,936	28,907
Utilidad en venta de activos	7,946	304
Dividendos recibidos	410,418	364,817
Otros ingresos	365,846	384,765
	<u>814,146</u>	<u>778,793</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b><u>1,442,710</u></b>	<b><u>1,408,385</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(EXPRESADOS EN DOLARES DE EUA)

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Prima en venta de acciones	Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>	6,788,823					753,164	7,541,987
Transferencia a utilidades acumuladas				753,164		(753,164)	-
Participación trabajadores				(112,975)			(112,975)
Impuesto a la renta				(168,466)			(168,466)
Reserva legal			47,172	(47,172)			-
Aumento de capital	18	471,723	(47,172)	(424,551)			-
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta						1,408,385	1,408,385
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>7,260,546</b>		-	-		<b>1,408,385</b>	<b>8,668,931</b>
Transferencia a utilidades acumuladas				839,397		(839,397)	-
Participación trabajadores				(112,975)		(211,258)	(211,258)
Impuesto a la renta				(168,466)		(264,464)	(264,464)
Reserva legal			93,266			(93,266)	-
Distribución de dividendos a los accionistas				(250,759)			(250,759)
Ajuste por sustitutiva de impuesto a la renta 2001				(10,086)			(10,086)
Aumento de capital	18	540,034		(540,034)			-
Operación de emisión de acciones preferentes	19		505,000		802,000		1,107,000
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta						1,442,710	1,442,710
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>7,800,580</b>	<b>505,000</b>	<b>93,266</b>	<b>38,518</b>	<b>602,000</b>	<b>1,442,710</b>	<b>10,482,074</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los periodos comprendidos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2005 y 2004  
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS EUA)

	2005	2004
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	25,957,660	21,705,514
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(16,382,561)	(14,442,764)
Efectivo utilizado en empleados	(6,632,733)	(6,314,857)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	525,254	(559,189)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,467,620</u>	<u>388,704</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en activo fijo	(3,431,850)	(1,379,771)
Efectivo provisto por ventas de consultorios edificio meditrópoli	7,279	
Efectivo utilizado en inversiones en acciones		(617,040)
Efectivo utilizado en otros activos		(81,599)
Efectivo provisto por dividendos en efectivo	410,418	364,817
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,014,153)</u>	<u>(1,713,594)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos bancarios	(722,674)	1,861,200
Efectivo provisto por venta de acciones preferentes	931,041	
Efectivo utilizado en distribución de dividendos	(250,759)	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(42,392)</u>	<u>1,861,200</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	411,075	536,312
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	1,035,101	498,788
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>1,446,176</u>	<u>1,035,101</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES**  
**E IMPUESTO A LA RENTA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

Por los períodos comprendidos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2005 y 2004  
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2005	2004
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<u>1,442,710</u>	<u>1,408,385</u>
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo neto provistos por actividades de operación</b>		
Depreciaciones	1,057,115	919,165
Reclasificación de activos		4,984
Provisión cuentas incobrables	190,223	88,828
Provisión de intereses	59,573	91,285
Intereses ganados		(28,907)
Utilidad en venta de activos fijos	3,445	
Valuación de inversiones	(83,924)	
Utilidad en venta de inmuebles	(3,207)	
Amortización de software	29,776	46,660
Seguros pagados por anticipado	108,199	300,000
Provisión de sueldos y beneficios empleados	322,651	54,915
Provisión jubilación patronal	615,592	265,007
Dividendos recibidos	(410,418)	(364,817)
<b>Utilidad Conciliada</b>	<u>3,331,735</u>	<u>2,785,505</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Aumento de clientes	14,239	(737,984)
Aumento de anticipos a terceros y empleados	(70,463)	(161,354)
Aumento de compañías relacionadas	(120,222)	(118,443)
Aumento de inventarios	(76,306)	(8,599)
Aumento de impuestos anticipados	(203,512)	(176,237)
Aumento de gastos anticipados	(199,395)	(27,434)
Disminución (Aumento) de proveedores	1,347,361	(292,193)
Aumento de anticipos clientes	(122,491)	(66,106)
Disminución (Aumento) de préstamos compañías relacionadas	634,916	(441,451)
(Aumento) Disminución de otras cuentas por pagar	(374,806)	126,994
Aumento de interés por pagar	(14,928)	(58,983)
Aumento de parte corriente pasivo largo plazo		(146,809)
(Aumento) Disminución de obligaciones fiscales y sociales	(121,388)	151,174
Aumento de provisiones por pagar	(457,120)	(219,956)
Aumento de jubilación patronal y bonificación	(100,000)	(219,420)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>3,467,620</u>	<u>388,704</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

## **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**, fue constituido y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 8 de mayo de 1979, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital está compuesto por 7.800.580 acciones a un valor nominal de un dólar (US \$1) cada una.

## **2. OPERACIONES**

La compañía tiene como objeto principal, tanto el establecimiento de hospitales, clínicas y centros de salud para la prestación de servicios médicos en todas sus ramas y especializaciones, así como el desarrollo de mecanismos, programas y planes que faciliten y fomenten el acceso de los usuarios a estos servicios.

## **3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

### **a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en 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 requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**b. Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

**c. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**d. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de; poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

**e. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

**f. Equivalentes de efectivo**

Son las inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

**g. Inventarios**

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios propios de la compañía se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado; los inventarios en consignación fueron valorados al último precio de compra, y que no exceden el valor de mercado.

**h. Propiedades y Equipo**

Los saldos de propiedades y equipo están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos después de marzo del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

**i. Depreciaciones y Amortizaciones**

La depreciación y amortización se registra en resultados de los años, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Edificios	5%
• Muebles y enseres, maquinaria y equipo	10%
• Equipos de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Equipos de computación adquiridos posterior al 2002	33%
• Vehículos	20%
• Software adquirido antes del 2002	20%
• Software adquirido posterior al 2002	33%

**j. Otros Activos**

Están registrados a su costo de adquisición en dólares.

**k. Inversiones**

Las inversiones existentes antes de marzo del 2000 se encuentran registradas al costo de adquisición reexpresado, excepto aquellas cuyo valor fue ajustado al Valor Patrimonial Proporcional.

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía cambió el método de contabilización de costo histórico al método de participación de las compañías Adami Ambulancia de Auxilio Médico Inmediato S.A., Inmobiliaria Metropolitana S.A. Metromobilar S.A., y Médica Norte Metropolitinorte S.A. y reconoció su participación en las ganancias y pérdidas de las compañías en que invirtió, estos cambios fueron registrados en el estado de resultados.

**l. Dividendos en efectivo**

Los dividendos recibidos en efectivo por las inversiones en compañías son registrados en los resultados del período.

**m. Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**n. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%.

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**4. INVERSIONES**

**CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**, mantiene al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las siguientes inversiones temporales:

**2005**

	<b>Monto</b>	<b>Tipo</b>	<b>Tasa</b>	<b>Vencimiento</b>
Banco del Pacífico	300,000	Certificado	1.50%	03/01/2006
American Express Bank	5,796	Certificado	N/D	23/09/2006
American Express Bank	600,000	Certificado	N/D	23/09/2006
Banco Pichincha Miami	20,000	Reepo	3.37%	03/01/2006
	<b>925,796</b>			

**2004**

	<b>Monto</b>	<b>Tipo</b>	<b>Tasa</b>	<b>Vencimiento</b>
International Finance Bank	515,051	Certificado	1.25%	24/03/2005
Produbank	7,826	Repo	N/D	03/01/2005
Banco del Pichincha	70,000	Repo	1.56%	03/01/2005
Banco del Pichincha	3,000	Repo	N/D	03/01/2005
Banco del Pichincha	12,303	Certificado	4.50%	03/01/2005
Banco del Pacífico	100,000	Reepo	1.32%	03/01/2005
	<b>708,180</b>			

N/D. Información No Disponible

**5. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de las cuentas por cobrar están compuestos por:

<b>DETALLE</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Pacientes internos		423,974
Instituciones	1.949.917	1,841,608
Cheques protestados	64,818	33,444
Documentos por cobrar	175,959	
Crédito personal	249,974	38,589
Atenciones a empleados	26,384	10,800
	<b>2.467.052</b>	<b>2,348,415</b>

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**6. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los períodos 2005 y 2004 fueron los siguientes:

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	144.523
Adición	88.827
Utilizaciones	<u>(207.679)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	25.672
Adiciones	190.223
Utilizaciones	<u>(49.634)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>166.261</u>

**7. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios por grupos de los períodos 2005 y 2004 es como sigue:

<u>DETALLE</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Suministros de farmacia o salud	286.992	177.308
Suministros de cirugía	133.767	114.124
Suministros de curación	71.010	57.668
Suministros de laboratorio	120.702	185.972
Suministros – soluciones	1.149	1.339
Suministros de imagen	77	101
Suministros de esterilización	761	1.640
<b>Total</b>	<b><u>614.458</u></b>	<b><u>538.152</u></b>

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**8. PROPIEDADES Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades y equipo en el período 2005 y 2004 fue como sigue:

**2005**

	<b>Saldo al Inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Transferencias</b>	<b>Saldo al Final</b>
Maquinaria y equipo en tránsito		1,310			(1,310)	
Equipos en tránsito importaciones		520,419			(515,906)	4,513
Terreno	25,435					25,435
Edificios	4,479,792	102,768			642,960	5,225,520
Maquinaria y equipo	7,543,628	1,756,677		(4,482)	610,794	9,906,618
Muebles y ensures	904,931	72,461		(2)	1,335	978,725
Equipo de computación	453,497	144,162		1,038	7,856	606,553
Vehículos	384,145	80,960	(10,000)			455,105
Construcciones en curso		753,093			(745,728)	7,365
	<b>13,791,428</b>	<b>3,431,850</b>	<b>(10,000)</b>	<b>(3,446)</b>		<b>17,209,832</b>
<b>Menos:</b>						
<b>Depreciación Acumulada</b>						
Edificios	(1,362,658)	(232,743)				(1,595,402)
Maquinaria y equipo	(4,201,770)	(604,954)				(4,806,724)
Muebles y ensures	(544,870)	(67,031)				(611,901)
Equipo de computación	(274,506)	(114,770)				(389,276)
Vehículos	(291,378)	(37,616)	6,833			(322,161)
	<b>(6,675,183)</b>	<b>(1,057,115)</b>	<b>6,833</b>			<b>(7,725,463)</b>
<b>Total</b>	<b>7,116,246</b>	<b>2,374,736</b>	<b>(3,167)</b>	<b>(3,446)</b>		<b>9,484,369</b>

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2004**

	<b>Saldo al Inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ajsutes</b>	<b>Transferencias</b>	<b>Saldo al Final</b>
Terreno	25.435				25.435
Edificios	3.788.525			691.267	4.479.792
Maquinaria y equipo	6.495.394	1.086.287	(37.863)	(189)	7.543.628
Muebles y enseres	779.337	125.405		189	904.931
Equipo de computación	359.559	93.938			453.497
Vehículos	353.873	30.272			384.145
Construcciones en curso	647.398	43.869		(691.267)	
Maquinaria en montaje	4.984		(4.984)		
	<b>12.454.505</b>	<b>1.379.771</b>	<b>(42.847)</b>		<b>13.791.428</b>
<b>Menos</b>					
<b>Depreciación acumulada</b>					
Edificios	(1.143.749)	(218.909)			(1.362.658)
Maquinaria y equipo	(3.701.246)	(500.524)			(4.201.770)
Muebles y enseres	(475.336)	(69.534)			(544.870)
Equipo de computación	(168.719)	(105.787)			(274.506)
Vehículos	(266.967)	(24.411)			(291.378)
	<b>(5.756.018)</b>	<b>(919.165)</b>			<b>(6.675.183)</b>
<b>Total</b>	<b>6.698.487</b>	<b>460.606</b>	<b>(42.847)</b>		<b>7.116.246</b>

**9. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar largo plazo se detallan de la siguiente forma:

<b>DETALLE</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Edificio Meditrópoli	273.114	277.186
Metromobilar (1)	15.013	15.013
Aesculapius (1)	180.166	180.166
Metroresonancia (1)		464.732
Terreno San Luis	200.000	
<b>Total</b>	<b>668.293</b>	<b>937.097</b>

(1) Los valores registrados en estas compañías corresponden a los aportes entregados para futura capitalización.

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**10. INVERSIONES LARGO PLAZO COMPAÑIAS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las inversiones en acciones están compuestas por:

**2005**

<b>Empresa</b>	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ajuste Patrimonial</b>	<b>Saldo Final</b>	<b>% Part.</b>
Adami	26,534		37,510	64,044	100%
Aesculapius	548,400			548,400	66%
Fesalud	635,845			635,845	59%
Humana	572,039			572,039	52%
Metropolinorte	1,264		(1,264)		100%
Cardiómetro	4,515			4,515	100%
Metromobilar	407,134		47,678	454,812	100%
Metroresonancia (1)	101,757	464,732		566,489	48%
Salud S.A.	74,890			74,890	17%
<b>TOTAL</b>	<b>2,372,378</b>	<b>464,732</b>	<b>83,924</b>	<b>2,921,034</b>	

**2004**

<b>Empresa</b>	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo Final</b>	<b>% Part.</b>
Adami	26.534		26.534	100%
Aesculapius	548.400		548.400	66%
Fesalud	635.844		635.844	59%
Humana		572.039	572.039	52%
Metropolinorte	1.265		1.265	100%
Cardiómetro	4.514		4.514	100%
Metromobilar	362.133	45.000	407.133	100%
Metroresonancia	101.756		101.756	48%
Salud S.A.	74.890		74.890	17%
<b>Total</b>	<b>1.755.336</b>	<b>617.039</b>	<b>2.372.378</b>	

(1) El valor de adiciones corresponde a la capitalización de valores que estaban pendientes de cobrar y se procedió al incremento de capital.

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**11. INSTITUCIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2005 CONJUNTO CLINICO NACIONAL CONCLINA C.A. mantiene las siguientes obligaciones con instituciones bancarias como se detalla a continuación:

**2005**

<b>Institución</b>	<b>Operación</b>	<b>Corriente</b>	<b>Largo Plazo</b>	<b>Desde</b>	<b>Hasta</b>	<b>Tasa</b>
Banco del Pacífico (1)	40000446	120,411	768,348	15/12/2004	09/11/2011	8%
Banco del Pacífico (1)	40000027	120,411	768,348	16/11/2004	11/10/2011	8%
Banco del Pacífico (1)	40000546	96,328	614,680	21/12/2004	18/11/2011	8%
<b>Total</b>		<b>337,150</b>	<b>2,151,376</b>			

**2004**

<b>Institución</b>	<b>Operación</b>	<b>Corriente</b>	<b>Largo Plazo</b>	<b>Desde</b>	<b>Hasta</b>	<b>Tasa</b>
International Finance Bank	1401652	411.200		10/09/2004	24/03/2005	3,85%
Banco del Pacífico (1)	40000446	111.240	888.759	15/12/2004	09/11/2011	8%
Banco del Pacífico (1)	40000027	111.240	888.759	16/11/2004	11/10/2011	8%
Banco del Pacífico (1)	40000546	88.994	711.007	24/12/2004	18/11/2011	8%
<b>Total</b>		<b>722.674</b>	<b>2.488.526</b>			

(1) Obligaciones bancarias garantizadas mediante hipoteca abierta de los inmuebles de INMOBILIARIA METROPOLITANA S.A. METROMOBILIAR.

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**12. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación.

DETALLE	2005	2004
Suministros	876.726	421.612
Mantenimiento	1.221.210	352.615
Servicios médicos	11.263	12.834
Otros proveedores	25.722	3.666
<b>Total</b>	<b>2.134.921</b>	<b>790.727</b>

**13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de otras cuentas por pagar están conformados por:

DETALLE	2005	2004
Seguros por pagar	609.860	635.592
Prensa y radio	296	19.613
Fondos de terceros	140.898	182.254
Otras	46.881	328.730
<b>Total</b>	<b>797.935</b>	<b>1.166.189</b>

**14. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

**JUBILACION PATRONAL**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

**CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**, registró en esta cuenta y en los resultados del período los siguientes movimientos:

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

DETALLE	2005	2004
Saldo inicial	878.402	832.814
(+) Provisión	615.592	265.007
(-) Pagos realizados	(100.000)	(219.419)
<b>Total</b>	<b>1.393.994</b>	<b>878.402</b>

**RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO**

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

**15. CUENTAS DE ORDEN**

Corresponde a los inventarios en consignación que la Compañía mantiene con diferentes proveedores. Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 se mantienen saldos por US \$ 517.533 y US \$ 554.573 respectivamente.

**16. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de Compañías Relacionadas están compuestos de la siguiente manera:

<b>CUENTAS POR PAGAR 2005</b>		
Adami	(36,025)	
Metroresonancia	(379,154)	
Fesalud	(276,075)	
Cardiómetro	(529)	
Metromobilar	(7,773)	
Aesculapius	(308,193)	
Total		(1,007,750)
<b>CUENTAS POR COBRAR 2005</b>		
Metropolinorte	172,567	
Salud	66	
Metrofraternidad	311	
Humana	576,775	
Total		749,719
<b>EFFECTO NETO RELACIONADAS</b>		<b>(258,030)</b>

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**2004**

<b>CUENTAS POR PAGAR 2004</b>		
Metroresonancia	(75.353)	
Fesalud	(42.334)	
Cardiómetro	(1.030)	
Aesculapius	(254.116)	
<b>Total</b>		<b>(372.834)</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR 2004</b>		
Metropolinorte	142.261	
Metromobilar	21.416	
Humana S.A.	465.820	
<b>Total</b>		<b>629.497</b>
<b>EFFECTO NETO RELACIONADAS</b>		<b>256.663</b>

**17. AUMENTO DE CAPITAL**

**CONJUNTO CLINICO NACIONAL CONCLINA C.A.** con fecha 10 de junio del 2005 realizó un incremento de capital por US \$ 540.034 el mismo que fue efectuado con Utilidades .

**CONJUNTO CLINICO NACIONAL CONCLINA C.A.** con fecha 21 de abril del 2004 realizó un incremento de capital por US \$ 471.723 el mismo que fue efectuado con Utilidades.

**18. EMISION DE ACCIONES PREFERENTES**

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 25 de octubre del 2005 se decidió aumentar el capital suscrito de la compañía mediante la emisión de hasta 1.400 acciones preferidas con un valor nominal de US\$ 2.500 cada acción.

Las preferencias que se han establecido para estas acciones son las siguientes:

- Recibirán un 10% de las utilidades anuales que genere la compañía antes del reparto a todos los accionistas incluidos los tenedores de estas acciones.
- La preferencia será acumulada en caso de pérdidas.
- En el caso de liquidación de la compañía se pagará a los tenedores de estas acciones, el valor nominal total de sus acciones, antes del pago a los accionistas ordinarios.

Las acciones han sido negociadas desde US \$ 5.500 hasta US \$ 6.000, la diferencia entre el valor nominal y el valor de venta se registró como una prima en venta de acciones preferentes.

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

El movimiento generado por las ventas de estas acciones al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

	No. de Acciones	Valor nominal	Aporte de capital	Prima en venta
Acciones negociadas	202	2,500	505,000	602,000

**19. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) CONCILIACION TRIBUTARIA**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2005 y 2004. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2005 y 2004 son las siguientes:

**2005**

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores	1,442,710
<b>15% Participación utilidad de los Empleados</b>	<b>216,407</b>
Utilidad después de Participación Trabajadores	1,226,304
<b>MENOS: Rentas Exentas</b>	
Dividendos recibidos en efectivo	410,418
Total	410,418
Utilidad Gravable	815,886
25% Impuesto a la Renta causado	203,971
<b>Total impuesto causado</b>	<b>203,971</b>
(-) Retenciones en la fuente	(203,511)
<b>Impuesto a pagar</b>	<b>460</b>

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**2004**

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores	1,408,385
<b>15% Participación utilidad de los Empleados</b>	<b>211,258</b>
Utilidad después de Participación Trabajadores	1,197,127
MAS: Gastos no deducibles	
Exceso provisión cuentas incobrables	73,518
Exceso gasto seguro	300,000
Interés y multas	4,170
Provisión Jubilación Patronal	5,499
Gastos no deducibles por ingresos exentos	58,371
Total	441,558
MENOS: Rentas Exentas	
Dividendos recibidos en efectivo	364,817
Total	364,817
Utilidad Gravable	1,273,868
15% Impuesto a la Renta causado	81,005
25% Impuesto a la Renta causado	183,459
<b>Total impuesto causado</b>	<b>264,464</b>
(-) Retenciones en la fuente	(208,371)
<b>Impuesto a pagar</b>	<b>56,093</b>

---

(1) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: " Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".

**CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**, decidió reinvertir las utilidades generadas en el ejercicio económico 2004 y aplicar la tarifa del 15% de impuesto a la renta.

**b) Contingencias**

Se encuentran sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias los años 2002 al 2005. El período fiscal 2001 está siendo fiscalizado.

**CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**b) Precios de transferencia**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC – DGER 2005 – 640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades.

A la fecha de nuestra revisión los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pudiera resultar de la aplicación del estudio de precios de transferencia.

**20. RESERVA LEGAL**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**21. CONTINGENCIAS**

Se mantienen juicios pendientes que se encuentran en apelación de la parte contraria ya que en primera instancia las sentencias han sido a favor de **CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**; al 31 de diciembre del 2005 esta contingencia asciende aproximadamente a US \$ 10.716.000, valor máximo que será asumido por la Compañía en caso de perder todos los juicios.

Los Estados Financieros no incluyen ajuste alguno que pudiera resultar del desenlace de esta incertidumbre.

**22. CONVENIO DE PRESTACION DE SERVICIOS CAPITACION ANDINATEL**

Con fecha 1 de agosto del 2004 **CONJUNTO CLINICO NACIONAL CONCLINA C.A.**, suscribió con **HUMANA S.A.** un contrato de prestación de servicios ambulatorios de primer y segundo nivel de atención médica, a los pacientes de Humana, afiliados de ANDINATEL.

El valor global de los servicios de Capitación que preste el HOSPITAL a los usuarios de ANDINATEL será por US \$ 356.647 que corresponde al período comprendido entre el 01 de agosto del 2004 al 28 de febrero del 2005, y de US\$ 562.267 hasta el 31 de diciembre del 2005.

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de nuestro informe 23 de febrero del 2006 la Compañía se encuentra realizando los trámites que perfeccionarán la fusión con sus compañías relacionadas Adami Ambulancia de Auxilio Médico Inmediato S.A., Inmobiliaria Metropolitana S.A. Metromobilar S.A., y Médica Norte Metropolinorte S.A., decisión tomada mediante Acta de Junta General de Accionistas del 22 de marzo del 2005.