

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

4 de noviembre de 2004

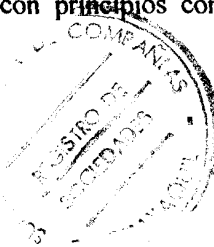
A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

**TAYANA S.A.**

1. He auditado el balance general adjunto de Tayana S.A., al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basado en la auditoría.
2. La auditoría se realizó de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. 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, basándose en 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. Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tayana S.A. al 31 de diciembre de 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.



Juan Carlos Flores T.  
No. de registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 393  
Licencia Profesional 25252



**TAYANA S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**Al 31 de diciembre de 2003 y 2002**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <b>ACTIVO</b>                       | <b>2003</b>         | <b>2002</b>         | <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>             | <b>2003</b>         | <b>2002</b>         |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>             |                     |                     | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                |                     |                     |
| Caja y bancos                       | 21,153.09           | 5,239.36            | Cuentas por pagar                      | 20,783.08           | 118,989.51          |
| Cuentas y documentos por cobrar     | 67,574.99           | 98,980.39           | Documentos por pagar                   | 4,810.70            | 20,000.00           |
| Inventarios                         | 20,877.41           | 11,982.95           | Provisiones sociales por pagar         | 563.84              | 520.45              |
|                                     |                     |                     | Obligación IESS e Impuestos            | 3,292.88            | 271.20              |
|                                     |                     |                     | Otros pasivos a corto plazo            | 364.49              | 6,105.60            |
| Total del activo corriente          | 109,605.49          | 116,202.70          | Total pasivo corriente                 | 29,814.99           | 145,886.76          |
|                                     |                     |                     | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>            |                     |                     |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b> | 2,610,334.50        | 2,733,782.73        | Cuentas y documentos por pagar         | 2,640,067.26        | 2,654,715.44        |
|                                     |                     |                     | Total pasivos                          | 2,669,882.25        | 2,800,602.20        |
|                                     |                     |                     | <b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b> | 50,057.74           | 49,383.23           |
| Total del Activo                    | <u>2,719,939.99</u> | <u>2,849,985.43</u> | Total Pasivo y Patrimonio              | <u>2,719,939.99</u> | <u>2,849,985.43</u> |

Las notas explicativas anexas I a III son parte integrante de los estados financieros.

**TAYANA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**Años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                    | <u><b>2003</b></u>     | <u><b>2002</b></u>     |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Ingresos operacionales</b>      |                        |                        |
| Operacionales                      | <u>527,086.14</u>      | <u>360,574.27</u>      |
|                                    | 527,086.14             | 360,574.27             |
| <b>Gastos</b>                      |                        |                        |
| Gastos operativos                  | (113,370.16)           | (240,183.72)           |
| Gastos de administración y ventas  | <u>(399,949.99)</u>    | <u>(113,030.33)</u>    |
| Total gastos                       | <u>(513,320.15)</u>    | <u>(353,214.05)</u>    |
| Utilidad operacional               | 13,765.99              | 7,360.22               |
| Gastos financieros                 | (6,694.32)             | -                      |
| Ingresos (gastos) no operacionales | <u>453.51</u>          | <u>90.45</u>           |
|                                    | <u>(6,240.81)</u>      | <u>90.45</u>           |
| Utilidad (Pérdida), del ejercicio  | 7,525.18               | 7,450.67               |
| 15% Participación trabajadores     | (1,128.78)             | (1,117.60)             |
| Impuesto a la renta causado        | <u>(1,599.10)</u>      | <u>(1,583.27)</u>      |
| Utilidad (Pérdida), del ejercicio  | <u><u>4,797.30</u></u> | <u><u>4,749.80</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

TAYANA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                 | Capital Social | Reservas  | Reserva de capital | Resultados acumulados | Total      |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|-----------|--------------------|-----------------------|------------|
| Saldo al 1 de enero de 2002                                     | 200.00         | 31,732.73 | 9,999.83           | 5,851.10              | 47,783.66  |
| Impuesto a la renta y participación laboral resultados año 2001 | -              | -         | -                  | (2,121.02)            | (2,121.02) |
| Distribucion de utilidades                                      | -              | -         | -                  | (3,730.08)            | (3,730.08) |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio                                | -              | -         | -                  | 7,450.67              | 7,450.67   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002                                | 200.00         | 31,732.73 | 9,999.83           | 7,450.67              | 49,383.23  |
| Impuesto a la renta y participación laboral resultados año 2002 | -              | -         | -                  | (2,700.87)            | (2,700.87) |
| Aumento de capital                                              | 600.00         | -         | -                  | -                     | 600.00     |
| Distribucion de utilidades                                      | -              | -         | -                  | (4,749.80)            | (4,749.80) |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio                                | -              | -         | -                  | 7,525.18              | 7,525.18   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2003                                | 800.00         | 31,732.73 | 9,999.83           | 7,525.18              | 50,057.74  |

(1) El capital social está representado por 800 acciones de valor nominal de US\$ 1,00 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**TAYANA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                   | <u>2003</u>             | <u>2002</u>            |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Flujo de fondos generados por actividades de operación:           |                         |                        |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio                                  | 7,525.18                | 7,450.67               |
| Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos: |                         |                        |
| Impuesto a la renta y participación laboral                       | (2,700.87)              | (2,121.02)             |
| Depreciaciones y amortizaciones                                   | <u>257,957.71</u>       | <u>3,479.28</u>        |
|                                                                   | <u>262,782.02</u>       | <u>8,808.93</u>        |
| Cambios en activos y pasivos:                                     |                         |                        |
| Cuentas y documentos por cobrar                                   | (50,216.34)             | (8,461.41)             |
| Inventarios                                                       | (8,894.46)              | 2,471.32               |
| Otros activos corrientes                                          | 81,621.74               | 21,126.96              |
| Cuentas por pagar                                                 | (98,206.43)             | 102,529.56             |
| Documentos por pagar                                              | (15,189.30)             | 20,000.00              |
| Provisión beneficios sociales                                     | 43.39                   | 520.45                 |
| Impuestos e IESS por pagar                                        | 3,021.68                | 271.20                 |
| Otras cuentas por pagar                                           | <u>(5,741.11)</u>       | <u>(43,514.72)</u>     |
|                                                                   | <u>(93,560.83)</u>      | <u>94,943.36</u>       |
| Fondos netos generados en las operaciones                         | <u>169,221.19</u>       | <u>103,752.29</u>      |
| Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:         |                         |                        |
| Incremento de Propiedad, planta y equipo                          | <u>(134,509.48)</u>     | <u>(2,718,153.26)</u>  |
|                                                                   | <u>(134,509.48)</u>     | <u>(2,718,153.26)</u>  |
| Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:    |                         |                        |
| Aumento de capital                                                | 600.00                  | -                      |
| Distribucion de dividendos                                        | (4,749.80)              | (3,730.08)             |
| Documentos y cuentas por pagar - L. Plazo                         | <u>(14,648.18)</u>      | <u>2,621,810.77</u>    |
|                                                                   | <u>(18,797.98)</u>      | <u>2,618,080.69</u>    |
| Incremento (Decremento), neto de fondos                           | <u>15,913.73</u>        | <u>3,679.72</u>        |
| Efectivo a principio de año                                       | <u>5,239.36</u>         | <u>1,559.64</u>        |
| Efectivo al fin del año                                           | <u><u>21,153.09</u></u> | <u><u>5,239.36</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**TAYANA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre de 2003**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

En la Provincia del Guayas mediante Escritura Pública otorgada en la ciudad de Babahoyo por el Notario Quinto, Abg. Camilo Salinas Zamora, el 18 de diciembre de 1995, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de enero de 1996, se constituye la Compañía Tayana S.A. La Compañía tiene como objeto social: Uno.- Servicio médico especializado dos.- administración arrendamiento, mantenimiento, adquisición, enajenación, tenencia, corretaje, permuta, agenciamiento, explotación y administración de bienes inmuebles urbanos y/o rústicos. La prestación de asistencia técnica e insumos médicos. La compañía podrá importar, exportar y comercializar toda clase maquinarias, equipos, materias e insumos necesarios para el cumplimiento de su objeto social. Podrá participar como socia o accionista de compañías constituidas o por constituirse que tengan objeto conexo. Comprar, vender, distribuir y comercializar aparatos, equipos y demás bienes para uso médico, dental y de laboratorio, medicinas cosméticos, productos químicos, útiles de oficina, bienes que se expenden en librerías y bazares, autos, automóviles, máquinas, maquinarias, sus accesorios y repuestos, equipos e instrumentos médicos y quirúrgicos, medicamento de uso humano, animal, reactivo de laboratorio, material de curación, equipos de radiografía, equipos odontológicos y muebles e implementos de uso hospitalario en general.

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

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad, planta y equipo y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

**b. Ingresos y Gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares, de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda y no excede su valor de mercado.

**d. Propiedad, planta y equipo**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

El valor de los activos fijos 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 los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

**e. Participación de los trabajadores en las utilidades**

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente.

**f. Provisión para impuesto a la renta**

A partir del año 2002, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

**g. Reserva de capital**

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes del año 2000, por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no monetarios y del Patrimonio; que se imputaron inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. A partir del año 2002, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o incrementos de capital.

**NOTA 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 comprende:

|                               | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes                      | 62,242.70        | 15,957.82        |
| Crédito tributario            | 5,954.72         | 1,400.83         |
| Otras cuentas por cobrar      | -                | 81,621.74        |
|                               | <u>68,197.42</u> | <u>98,980.39</u> |
| Menos:                        |                  |                  |
| Provisión cuentas incobrables | <u>(622.43)</u>  | <u>-</u>         |
| Total al 31 de diciembre      | <u>67,574.99</u> | <u>98,980.39</u> |

#### NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 comprende:

|                          | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Bodega principal         | 20.877,41        | 11.982,95        |
| Total al 31 de diciembre | <u>20.877,41</u> | <u>11.982,95</u> |

#### NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 comprende:

|                           | <u>2003</u>         | <u>2002</u>         | <u>Tasa anual de depreciación</u><br><u>%</u> |
|---------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------------------|
| Edificios e instalaciones | 910.037,00          | 896.000,00          | 5                                             |
| Maquinaria y equipos      | 1.681.219,91        | 1.668.370,77        | 10                                            |
| Equipo de computacion     | 621,38              | -                   | 33                                            |
| Vehículos                 | 285.001,96          | 178.000,00          | 20                                            |
|                           | <u>2.876.880,25</u> | <u>2.742.370,77</u> |                                               |
| Menos:                    |                     |                     |                                               |
| Depreciación acumulada    | <u>(266.545,75)</u> | <u>(8.588,04)</u>   |                                               |
| Total al 31 de diciembre  | <u>2.610.334,50</u> | <u>2.733.782,73</u> |                                               |

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

|                                   | <u>2003</u>         | <u>2002</u>         |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldos iniciales al 1 de enero    | 2.733.782,73        | 19.108,75           |
| Adiciones netas                   | 134.509,48          | 2.718.153,26        |
| Depreciación del año              | <u>(257.957,71)</u> | <u>(3.479,28)</u>   |
| Saldos finales al 31 de diciembre | <u>2.610.334,50</u> | <u>2.733.782,73</u> |

#### **NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 comprende:

|             | <u>2003</u>      | <u>2002</u>       |
|-------------|------------------|-------------------|
| Proveedores | <u>20.783,08</u> | <u>118.989,51</u> |
|             | <u>20.783,08</u> | <u>118.989,51</u> |

#### **NOTA 7 – DOCUMENTOS POR PAGAR – LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 comprende:

|                               | <u>2003</u>             | <u>2002</u>         |
|-------------------------------|-------------------------|---------------------|
| Cuentas por pagar accionistas | (1) <u>2,640,067.26</u> | <u>2,654,715.44</u> |
| Total al 31 de diciembre      | <u>2,640,067.26</u>     | <u>2,654,715.44</u> |

- (1) Corresponden a aportes efectuados por el accionista en la adquisición de activos fijos, efectuadas principalmente en el año 2002.

#### **NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2003 comprende 800 acciones de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

#### **NOTA 9 – RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar 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.

#### **NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA**

##### **Situación fiscal**

La compañía se halla abierta a fiscalización.

##### **Beneficios tributarios**

**NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA**  
(Continuación)

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2002, reformativo del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan, podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron, las utilidades materia de la reinversión.

**Amortización de pérdidas acumuladas**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio impositivo se puede compensar con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2003, la Compañía no dedujo del ingreso imponible la amortización de pérdidas acumuladas.

**NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de noviembre de 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.