

ALBOKENNEDY S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

77.019

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los estados financieros	6

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ALBOKENNEDY S. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los balances generales de Albokennedy S. A., al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Albokennedy S. A., al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236


JANETH MACIAS MIELES
REG. 22340

Guayaquil, 22 de Marzo del 2002

ALBOKENNEDY S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	78,972	8,534
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 3)	324,012	16,666
Inventarios (Nota 4)	1,174,999	1,077,579
Gastos anticipados	1,491	2,438
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u><u>1,579,474</u></u>	<u><u>1,105,217</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar (Nota 5)	403,987	830,236
Ventas diferidas (Nota 6)	477,867	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u><u>881,854</u></u>	<u><u>830,236</u></u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 7)	<u><u>693,626</u></u>	<u><u>273,530</u></u>
PATRIMONIO		
Capital Pagado (Nota 8)	200	200
Aportes para futura capitalización	600	75
Reserva legal (Nota 9)	95	76
Reserva especial (Nota 10)	859	689
Reserva de capital (Nota 11)	98	98
Utilidades acumuladas	2,142	313
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>3,994</u></u>	<u><u>1,451</u></u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>1,579,474</u></u>	<u><u>1,105,217</u></u>

ALBOKENNEDY S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
VENTAS NETAS	169,186	-
COSTO DE VENTAS	155,651	-
UTILIDAD BRUTA	<u>13,535</u>	<u>-</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos y generales	44,365	15,949
Impuesto a la circulación de capitales	-	857
Resultado por exposición a la inflación	-	269
TOTAL	<u>44,365</u>	<u>17,075</u>
PERDIDA DE OPERACION	(30,830)	(17,075)
OTROS EGRESOS (INGRESOS) , neto		
Arrendamientos	(37,200)	(17,270)
Intereses ganados	(235)	(147)
Gastos financieros	3,915	-
TOTAL	<u>(33,520)</u>	<u>(17,417)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	2,690	342
Impuesto a la renta	<u>672</u>	<u>153</u>
UTILIDAD NETA	<u>2,018</u>	<u>189</u>

ALBOKENNEDY S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital Pagado	Reservas Legal	Especial	De Capital (Dólares)	Reserva por Revalorizac. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Acumuladas
Enero 1 del 2000, ajustado	200	-	-	-	-	-	719
Distribución de utilidades		76	689				(765)
Efectos de corrección monetaria (Nota 12)					238	(140)	170
Transferencia (Nota 12)				98	(238)	140	
Utilidad neta							189
Diciembre 31 del 2000	<u>200</u>	<u>76</u>	<u>689</u>	<u>98</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>313</u>
Distribución de utilidades		19	170				(189)
Utilidad neta							2,018
Diciembre 31 del 2001	<u>200</u>	<u>95</u>	<u>859</u>	<u>98</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,142</u>

ALBOKENNEDY S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes	339,707	34,627
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(689,891)</u>	<u>675,992</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades operativas	<u>(350,183)</u>	<u>710,619</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Documentos por pagar	-	(979,259)
Pasivo a largo plazo, neto	420,096	273,277
Aportes futuro aumento de capital	525	75
Efectivo neto proveniente de (utilizado) actividades de financiamiento	<u>420,621</u>	<u>(705,907)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	70,438	4,711
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	8,534	3,823
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>78,972</u>	<u>8,534</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
<i>Utilidad neta</i>	2,018	189
Ajustes por:		
Impuesto a la Renta	672	153
Resultado por exposición a la inflación	<u>-</u>	<u>269</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	2,690	611
(Aumento) disminución:		
Cuentas y documentos por cobrar	(307,346)	17,357
Inventarios	(97,420)	(15,578)
Gastos anticipados	947	(1,951)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(426,921)	710,180
Ventas diferidas	477,867	-
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>(350,183)</u>	<u>710,619</u>

ALBOKENNEDY S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida como una compañía anónima el 15 de Abril de 1997 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 9 de Mayo de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la promoción, construcción, compra-venta y arrendamientos de Consultorios en el Centro Médico Hospital Clínica Kennedy - Alborada.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Conversión de los Estados Financieros a Dólares

A partir del 1 de Abril del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por dólar.

Los procedimientos de ajustes y conversión fueron los siguientes:

*** Corrección Monetaria**

Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de Marzo del 2000 mediante el porcentaje de inflación de 32,81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio y fueron registrados en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

*** Índice Especial de Corrección de Brecha**

Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósitos de preparar los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, aplicó el ajuste de brecha a las partidas no monetarias y luego los saldos ajustados se dividieron para una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por dólar.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de consultorios médicos se registran en los resultados del período en que se formaliza su entrega. El costo de las obras vendidas de las etapas en proceso, es determinado en base al costo incurrido más el costo estimado por incurrir sobre el área útil vendida.

Convenios de Reservación

El valor del convenio por reservación de consultorios médicos más los intereses de financiamiento son registrados con crédito a la cuenta ventas diferidas.

Cuando la obra está terminada y se suscribe la escritura de transferencia de dominio, la transacción es registrada como venta y se incluye en los resultados del período eliminando el importe registrado como venta diferida.

Ingreso por Arrendamiento

Los arriendos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Inventarios

Las edificaciones se determinan en base al costo de construcción y gastos financieros relativos hasta la fecha de terminación de las obras.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Moneda Extranjera

El activo, pasivo y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos en dólares fue registrado en los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

Nota 3 - Cuentas y Documentos por Cobrar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar	142,128	-
Documentos por cobrar	181,551	16,666
Anticipos	333	-
	<u>324,012</u>	<u>16,666</u>

Representan valores por cobrar a clientes por reservación y venta de consultorios en la Torre Médica del Hospital Clínica Kennedy - Alborada.

Nota 4 - Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000 corresponde a obras en ejecución del Hospital Clínica Kennedy - Alborada.

Nota 5 - Cuentas por Pagar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,255	309,234
Impuestos a la renta por pagar	542	153
Retenciones en la fuente por pagar	555	2,883
Cuotas de reservación	12,323	-
Acreedores varios	<u>389,312</u>	<u>517,966</u>
TOTAL	<u>403,987</u>	<u>830,236</u>

Nota 6 - Ventas Diferidas

Al 31 de Diciembre del 2001, corresponden al registro de convenio por reservación de consultorios médicos.

Nota 7 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Compañías Relacionadas		
Teoton S. A.	341,271	131,214
Toledama S. A.	341,271	131,214
Dionicio Gómez	11,084	11,102
TOTAL	<u>693,626</u>	<u>273,530</u>

Préstamos sin intereses y con vencimientos en el 2003.

Nota 8 - Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001 está representado por 15,000 acciones ordinarias de \$ 0,40 de valor nominal unitario. El cambio de denominación del capital social de sucres a dólares mediante escritura pública, se encuentra en proceso.

Nota 9 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas operacionales.

Nota 10 - Reserva Especial

Representan utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Nota 11 - Reserva de Capital

Recoge los efectos de la reexpresión por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

Nota 12 - Efectos Contables de la Nec No. 17

Al 31 de Marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por Exposición a la Inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria</u> (Dólares)	<u>Total</u>
Reserva por revalorización	(58)	(180)	(238)
Utilidades acumuladas	<u>(210)</u>	<u>40</u>	<u>(170)</u>
TOTAL	<u>(268)</u>	<u>(140)</u>	<u>(408)</u>

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria fueron transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

Nota 13 - Impuesto a la Renta

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Nota 14 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

No se realizaron transacciones con compañías relacionadas.

ALBOKENNEDY S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los estados financieros	6

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ALBOKENNEDY S. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los balances generales de Albokennedy S. A., al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Albokennedy S. A., al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236


JANETH MACIAS MIELES
REG. 22340

Guayaquil, 22 de Marzo del 2002

ALBOKENNEDY S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	78,972	8,534
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 3)	324,012	16,666
Inventarios (Nota 4)	1,174,999	1,077,579
Gastos anticipados	1,491	2,438
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u><u>1,579,474</u></u>	<u><u>1,105,217</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar (Nota 5)	403,987	830,236
Ventas diferidas (Nota 6)	477,867	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u><u>881,854</u></u>	<u><u>830,236</u></u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 7)	<u><u>693,626</u></u>	<u><u>273,530</u></u>
PATRIMONIO		
Capital Pagado (Nota 8)	200	200
Aportes para futura capitalización	600	75
Reserva legal (Nota 9)	95	76
Reserva especial (Nota 10)	859	689
Reserva de capital (Nota 11)	98	98
Utilidades acumuladas	2,142	313
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>3,994</u></u>	<u><u>1,451</u></u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>1,579,474</u></u>	<u><u>1,105,217</u></u>

ALBOKENNEDY S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
VENTAS NETAS	169,186	-
COSTO DE VENTAS	155,651	-
UTILIDAD BRUTA	<u>13,535</u>	<u>-</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos y generales	44,365	15,949
Impuesto a la circulación de capitales	-	857
Resultado por exposición a la inflación	-	269
TOTAL	<u>44,365</u>	<u>17,075</u>
PERDIDA DE OPERACION	(30,830)	(17,075)
OTROS EGRESOS (INGRESOS) , neto		
Arrendamientos	(37,200)	(17,270)
Intereses ganados	(235)	(147)
Gastos financieros	3,915	-
TOTAL	<u>(33,520)</u>	<u>(17,417)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	2,690	342
Impuesto a la renta	<u>672</u>	<u>153</u>
UTILIDAD NETA	<u>2,018</u>	<u>189</u>

ALBOKENNEDY S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital Pagado	Reservas Legal Especial	De Capital (Dólares)	Reserva por Revalorizac. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Acumuladas
Enero 1 del 2000, ajustado	200	-	-	-	-	719
Distribución de utilidades		76	689			(765)
Efectos de corrección monetaria (Nota 12)				238	(140)	170
Transferencia (Nota 12)			98	(238)	140	
Utilidad neta						189
Diciembre 31 del 2000	<u>200</u>	<u>76</u>	<u>689</u>	<u>98</u>	<u>-</u>	<u>313</u>
Distribución de utilidades		19	170			(189)
Utilidad neta						2,018
Diciembre 31 del 2001	<u>200</u>	<u>95</u>	<u>859</u>	<u>98</u>	<u>-</u>	<u>2,142</u>

ALBOKENNEDY S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes	339,707	34,627
Efectivo pagado a proveedores y otros	(689,891)	675,992
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades operativas	<u>(350,183)</u>	<u>710,619</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Documentos por pagar	-	(979,259)
Pasivo a largo plazo, neto	420,096	273,277
Aportes futuro aumento de capital	525	75
Efectivo neto proveniente de (utilizado) actividades de financiamiento	<u>420,621</u>	<u>(705,907)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	70,438	4,711
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	8,534	3,823
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>78,972</u>	<u>8,534</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta	2,018	189
Ajustes por:		
Impuesto a la Renta	672	153
Resultado por exposición a la inflación	-	269
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	2,690	611
(Aumento) disminución:		
Cuentas y documentos por cobrar	(307,346)	17,357
Inventarios	(97,420)	(15,578)
Gastos anticipados	947	(1,951)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(426,921)	710,180
Ventas diferidas	477,867	-
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>(350,183)</u>	<u>710,619</u>

ALBOKENNEDY S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida como una compañía anónima el 15 de Abril de 1997 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 9 de Mayo de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la promoción, construcción, compra-venta y arrendamientos de Consultorios en el Centro Médico Hospital Clínica Kennedy - Alborada.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Conversión de los Estados Financieros a Dólares

A partir del 1 de Abril del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por dólar.

Los procedimientos de ajustes y conversión fueron los siguientes:

*** Corrección Monetaria**

Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de Marzo del 2000 mediante el porcentaje de inflación de 32,81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio y fueron registrados en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

*** Índice Especial de Corrección de Brecha**

Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósitos de preparar los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, aplicó el ajuste de brecha a las partidas no monetarias y luego los saldos ajustados se dividieron para una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por dólar.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de consultorios médicos se registran en los resultados del período en que se formaliza su entrega. El costo de las obras vendidas de las etapas en proceso, es determinado en base al costo incurrido más el costo estimado por incurrir sobre el área útil vendida.

Convenios de Reservación

El valor del convenio por reservación de consultorios médicos más los intereses de financiamiento son registrados con crédito a la cuenta ventas diferidas.

Cuando la obra está terminada y se suscribe la escritura de transferencia de dominio, la transacción es registrada como venta y se incluye en los resultados del período eliminando el importe registrado como venta diferida.

Ingreso por Arrendamiento

Los arriendos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Inventarios

Las edificaciones se determinan en base al costo de construcción y gastos financieros relativos hasta la fecha de terminación de las obras.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Moneda Extranjera

El activo, pasivo y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos en dólares fue registrado en los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

Nota 3 - Cuentas y Documentos por Cobrar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar	142,128	-
Documentos por cobrar	181,551	16,666
Anticipos	333	-
	<u>324,012</u>	<u>16,666</u>

Representan valores por cobrar a clientes por reservación y venta de consultorios en la Torre Médica del Hospital Clínica Kennedy - Alborada.

Nota 4 - Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000 corresponde a obras en ejecución del Hospital Clínica Kennedy - Alborada.

Nota 5 - Cuentas por Pagar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,255	309,234
Impuestos a la renta por pagar	542	153
Retenciones en la fuente por pagar	555	2,883
Cuotas de reservación	12,323	-
Acreedores varios	<u>389,312</u>	<u>517,966</u>
TOTAL	<u>403,987</u>	<u>830,236</u>

Nota 6 - Ventas Diferidas

Al 31 de Diciembre del 2001, corresponden al registro de convenio por reservación de consultorios médicos.

Nota 7 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Compañías Relacionadas		
Teoton S. A.	341,271	131,214
Toledama S. A.	341,271	131,214
Dionicio Gómez	11,084	11,102
TOTAL	<u>693,626</u>	<u>273,530</u>

Préstamos sin intereses y con vencimientos en el 2003.

Nota 8 - Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001 está representado por 15,000 acciones ordinarias de \$ 0,40 de valor nominal unitario. El cambio de denominación del capital social de sucres a dólares mediante escritura pública, se encuentra en proceso.

Nota 9 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas operacionales.

Nota 10 - Reserva Especial

Representan utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Nota 11 - Reserva de Capital

Recoge los efectos de la reexpresión por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

Nota 12 - Efectos Contables de la Nec No. 17

Al 31 de Marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por Exposición a la Inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria</u> (Dólares)	<u>Total</u>
Reserva por revalorización	(58)	(180)	(238)
Utilidades acumuladas	<u>(210)</u>	<u>40</u>	<u>(170)</u>
TOTAL	<u>(268)</u>	<u>(140)</u>	<u>(408)</u>

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria fueron transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

Nota 13 - Impuesto a la Renta

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Nota 14 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

No se realizaron transacciones con compañías relacionadas.