

**SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A.
ALBOTEOTON**

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Por el período terminado al 31
de diciembre del 2008

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON** al 31 de diciembre del 2008, y los estados conexos de resultados, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha (expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

Opinión:

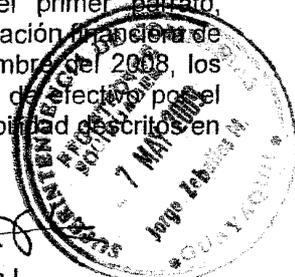
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

13 de abril del 2009
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

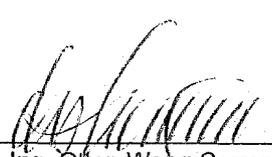
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías No. 015

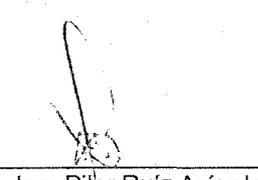


SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON**BALANCES GENERALES**

(Expresados en dólares)

| | Al 31 de diciembre del | |
|---|------------------------|---------------------|
| | 2008 | 2007 |
| ACTIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE: | | |
| Caja - bancos | 140,874.15 | 159,027.97 |
| Inversiones financieras temporales (Nota C) | 100,000.00 | 144,741.09 |
| Cuentas por cobrar (Nota D) | 1,098,910.27 | 892,954.63 |
| Inventarios (Nota E) | 247,768.63 | 301,617.16 |
| Gastos anticipados | 107,071.65 | 142,292.70 |
| Cuentas a liquidar | 150.08 | 0.00 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 1,694,774.78 | 1,640,633.55 |
| ACTIVO FIJO (Nota F) | 3,865,885.98 | 4,085,558.33 |
| OTROS ACTIVOS (Nota G) | 1,124,570.63 | 578,965.09 |
| TOTAL ACTIVO | 6,685,231.39 | 6,305,156.97 |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | |
| Cuentas por pagar (Nota H) | 981,981.63 | 654,976.94 |
| Anticipos de clientes | 35,404.01 | 27,494.91 |
| Gastos acumulados por pagar (Nota I) | 251,481.68 | 249,655.14 |
| Otros pasivos corrientes (Nota J) | 25,394.87 | 32,481.90 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1,294,262.19 | 964,608.89 |
| PATRIMONIO (Nota K) | | |
| Capital social | 60,000.00 | 60,000.00 |
| Reservas | 4,815,213.54 | 4,702,601.50 |
| Resultados | 515,755.66 | 577,946.58 |
| TOTAL PATRIMONIO | 5,390,969.20 | 5,340,548.08 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 6,685,231.39 | 6,305,156.97 |


 Ing. Otton Wong Carrera
 Gerente General


 Ing. Pilar Ruíz Arévalo
 Contadora

SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON**BALANCES GENERALES**

(Expresados en dólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|---|---|--------------------------|
| | 2008 | 2007 |
| MARGEN BRUTO | | |
| Ingresos netos | 5,043,787.70 | 4,252,192.83 |
| Costo de ventas | (2,474,735.47) | (2,047,767.46) |
| UTILIDAD BRUTA | <u>2,569,052.23</u> | <u>2,204,425.37</u> |
| GASTOS | | |
| Gastos generales | (1,276,762.71) | (982,210.21) |
| Gastos administrativos | (805,973.40) | (668,720.18) |
| Gastos financieros | (75,421.41) | (61,836.80) |
| | <u>(2,158,157.52)</u> | <u>(1,712,767.19)</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 410,894.71 | 491,658.18 |
| Otros ingresos (egresos) neto | 479,238.28 | 406,106.00 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION A TRABAJADORES | <u>890,132.99</u> | <u>897,764.18</u> |
| PARTICIPACION A TRABAJADORES (Nota L) | (133,519.95) | (134,664.64) |
| IMPUESTO A LA RENTA (Nota L) | (198,426.25) | (195,166.02) |
| UTILIDAD NETA | <u><u>558,186.79</u></u> | <u><u>567,933.52</u></u> |



 Ing. Ottor Wong Carrera
 Gerente General



 Ing. Pilar Ruíz Arévalo
 Contadora

SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en dólares)

| | Capital social | Reservas | Resultados acumulados |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------------------|
| Saldo según informe | 60,000.00 | 4,702,601.50 | 577,946.58 |
| Transferencia a reservas | | 56,793.36 | (56,793.36) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | 60,000.00 | 4,759,394.86 | 521,153.22 |
| Transferencia a reservas | | 55,818.68 | (55,818.68) |
| Pago de dividendos | | | (507,765.67) |
| Utilidad del ejercicio 2008 | | | 558,186.79 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | <u>60,000.00</u> | <u>4,815,213.54</u> | <u>515,755.66</u> |



Ing. Otton Wong Carrera
Gerente General



Ing. Pilar Ruíz Arévalo
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en dólares)

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

| | |
|----------------------|----------------|
| Recibido de clientes | 5,048,723.34 |
| Pagado a proveedores | (4,337,911.86) |
| Otros ingresos | 406,106.07 |

| | |
|---|---------------------|
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación | 1,116,917.55 |
|---|---------------------|

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

| | |
|--|--------------|
| Compras de activos fijos | (81,700.16) |
| Inversiones a largo plazo | (1,694.00) |
| Efectivo dado a compañías relacionadas | (543,911.54) |

| | |
|--|---------------------|
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (627,305.70) |
|--|---------------------|

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | |
|--------------------|--------------|
| Pago de dividendos | (507,765.67) |
|--------------------|--------------|

| | |
|---|---------------------|
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | (507,765.67) |
|---|---------------------|

| | |
|--------------------------------------|-------------|
| Incremento (disminución) de efectivo | (18,153.82) |
|--------------------------------------|-------------|

| | |
|--------------------------------|------------|
| Efectivo al inicio del periodo | 159,027.97 |
|--------------------------------|------------|

| | |
|---------------------------------------|-------------------|
| EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO | 140,874.15 |
|---------------------------------------|-------------------|

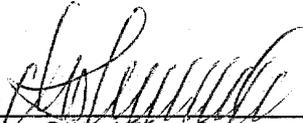
SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresados en dólares)

| | |
|--|----------------------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 558,186.79 |
| Depreciaciones | <u>301,372.51</u> |
| | <u>301,372.51</u> |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS: | |
| Inversiones Financieras Temporales | 44,741.09 |
| Cuentas por cobrar | (205,955.64) |
| Inventarios | 53,848.53 |
| Gastos Anticipados | 35,221.05 |
| Cuentas a liquidar | (150.08) |
| Cuentas por Pagar | 327,004.69 |
| Anticipos de Clientes | 7,909.10 |
| Gastos Acumulados por pagar | 1,826.54 |
| Otros Pasivos Corrientes | <u>(7,087.03)</u> |
| | <u>257,358.25</u> |
| EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u><u>1,116,917.55</u></u> |



 Ing. Ottón Wóng Cañera
Gerente General


 Ing. Pilar Ruíz Arevalo
Contadora

Vea notas a los estados financieros

SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

A. SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON:

Se creó el 8 de Octubre de 1998 mediante escritura pública inscrita en el registro mercantil el 20 de noviembre de 1998, teniendo como objeto social el dedicarse principalmente a ofrecer servicios médicos y hospitalarios.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. Esos principios son similares a las normas internacionales de contabilidad e información financiera. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

El inventario se registra al costo de adquisición. Los costos se determinan por el método promedio, que no es mayor al mercado.

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detallan a continuación:

| <u>ACTIVO</u> | <u>AÑOS</u> |
|---|-------------|
| Edificios, instalaciones, sistemas de riego | 20 |
| Maquinarias, equipos, muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de computación | 3 |

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se originan y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES:

Corresponde a certificados de depósito en el Banco Internacional:

| <u>Certificado No.</u> | <u>Plazo</u> | <u>Vencimiento</u> | <u>Monto US\$</u> | <u>Interés</u> |
|------------------------|--------------|--------------------|-------------------|----------------|
| 100114476 | 180 días | 16/02/2009 | 50,000.00 | 6% |
| 100114445 | 180 días | 08/02/2009 | 50,000.00 | 6% |
| | | | <u>100,000.00</u> | |

SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON**D. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas por cobrar son como sigue:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|------------------------------------|-----|-------------------------------|-------------------|
| | | 2008 | 2007 |
| Cientes | (1) | 657,082.59 | 576,021.07 |
| Compañías relacionadas (Nota M) | | 20,946.41 | |
| Anticipos a remuneración | | 23,155.00 | 11,174.00 |
| Cheques por cobrar | | 2,535.80 | 2,536.27 |
| Accionistas | (2) | 201,020.00 | |
| Cheques devueltos | | 53,763.57 | 44,309.12 |
| Fiscales | (3) | 131,858.77 | 112,437.51 |
| Otras cuentas por cobrar | | 22,543.45 | 156,615.79 |
| | | <u>1,112,905.59</u> | <u>903,093.76</u> |
| Provisión para cuentas incobrables | | (13,995.42) | (10,139.23) |
| | | <u>1,098,910.27</u> | <u>892,954.63</u> |

- (1) Los mayores deudores son: Salud S.A. US\$117,556.88, Fonsat US\$46,064.72, Panamericana del Ecuador US\$36,853.69, Sul América US\$28,898.51.
- (2) Préstamo a accionistas, que no genera intereses ni tiene fecha de vencimiento establecida.
- (3) Incluye las retenciones en la fuente por US\$88,468.08, IVA pagado US\$5,359.59 y anticipo de Impuesto a la renta US\$38,031.10.

E. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los inventarios se distribuyen en:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|-------------------------|--|-------------------------------|-------------------|
| | | 2008 | 2007 |
| Bodega principal | | 66,262.09 | 124,891.58 |
| Bodega de cirugía | | 117,084.61 | 118,784.27 |
| Bodega medicina | | 7,115.11 | |
| Bodega terapia | | 8,985.29 | |
| Bodega emergencia | | 13,359.54 | |
| Bodega mantenimiento | | 2,650.01 | |
| Bodega neonatología | | 2,803.39 | |
| Bodega supervisión | | 1,877.94 | |
| Bodega cocina | | 3,382.38 | |
| Bodega piso | | 4,484.97 | 6,070.65 |
| Bodega lavandería | | 912.81 | |
| Bodega esterilización | | 1,842.36 | |
| Bodega consulta externa | | 3,463.26 | |
| Otras bodegas | | 13,544.87 | 51,870.66 |
| | | <u>247,768.63</u> | <u>301,617.16</u> |

SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON**F. ACTIVO FIJO:**

Al 31 de diciembre del 2008 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

| Costo | Saldo al 1-1-08 | Adiciones | Saldo al 31-12-08 |
|---------------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|
| Terrenos | 261,981.26 | | 261,981.26 |
| Edificios | 3,902,480.19 | | 3,902,480.19 |
| Equipos de oficina | 531,896.87 | 41,175.66 | 573,072.53 |
| Muebles de oficina | 25,825.57 | 10,628.01 | 36,453.58 |
| Equipos computación | 100,923.30 | 25,146.43 | 126,069.73 |
| Vehículos | 59,444.92 | | 59,444.92 |
| Instalaciones en edificio | 34,345.04 | 4,750.06 | 39,095.10 |
| Corrección monetaria | 406.20 | | 406.20 |
| Total costo | 4,917,303.35 | 81,700.16 | 4,999,003.51 |
| Depreciación acumulada | (831,745.02) | (301,372.51) | (1,133,117.53) |
| | <u>4,085,558.33</u> | <u>(219,672.35)</u> | <u>3,865,885.98</u> |

G. OTROS ACTIVOS:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| | 2008 | 2007 |
| Depósitos en garantía | 600.00 | 600.00 |
| Inversiones a largo plazo | 6354.00 | 4,660.00 |
| Compañías relacionadas (Nota M) | 779,087.22 | |
| Otros activos no corrientes (1) | 338,529.41 | 573,705.09 |
| | <u>1,124,570.63</u> | <u>578,965.09</u> |

(1) Corresponde a cuentas por cobrar a compañías de seguros por servicios médicos prestados.

H. CUENTAS POR PAGAR:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| | 2008 | 2007 |
| Comerciales (1) | 147,862.70 | 93,669.44 |
| Compañías relacionadas (Nota M) | 499,682.01 | |
| Fiscales (2) | 242,717.83 | 243,125.90 |
| IESS | 13,765.71 | 11,460.71 |
| Otras cuentas por pagar | 77,953.38 | 306,720.89 |
| | <u>981,981.63</u> | <u>654,976.94</u> |

(1) Corresponde a cuentas por pagar a proveedores.

(2) Incluye US\$198,426.25 del impuesto a la renta por pagar.

SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON**I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| Beneficios Sociales | 83,580.02 | 56,940.34 |
| Participación a trabajadores | 133,519.95 | |
| Otros | 34,381.71 | 192,714.80 |
| | <u>251,481.68</u> | <u>249,655.14</u> |

J. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|----------------------|-------------------------------|------------------|
| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| Dividendos por pagar | 3,625.77 | 2,489.80 |
| Valores por liquidar | 21,720.77 | 29,745.66 |
| Otros | 48.33 | 246.44 |
| | <u>25,394.87</u> | <u>32,481.90</u> |

K. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 5.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$12.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: Se incluyen los saldos de las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el 31 de marzo del 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

Resultados acumulados: Las utilidades están a disposición de los accionistas.

L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión de impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La base de cálculo para el impuesto del año 2008 se determinó según se indica a continuación:

SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON**L. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación):**

| | |
|--|-------------------|
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio | 890,132.99 |
| Base imponible para participación a trabajadores | 890,132.99 |
| Menos: 15% participación a trabajadores | (133,519.95) |
| 100% dividendos exentos | (4,500.00) |
| Deducción pago a trabajadores con discapacidad | (1,913.46) |
| Más: Gastos no deducibles | 39,612.20 |
| 15% participación a trabajadores exentos | 107.08 |
| % gastos incurridos para generar div. Exentos | 3,786.13 |
| Base imponible | 793,704.99 |
| 25% de impuesto a la renta | <u>198,426.25</u> |

M. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:

| | <u>Compras</u> | <u>Ventas</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Albokennedy S.A. | | 331.08 |
| Teoton S.A. | 8,973.45 | 349,114.49 |
| Cika S.A. | 56,795.51 | 227,776.42 |
| EKO Móvil S.A. | 441.00 | 2,419.20 |
| Dateoton S.A. | 367,241.37 | 67,343.08 |
| Laboratorio HCKA Cía. Ltda. | 13,138.12 | 69,012.56 |
| Cikena S.A. | 804.38 | 183.51 |
| Remaken S.A. | 6,289.87 | 6,404.81 |
| Hokesa S.A. | | 649.49 |
| Mediak S.A. | 8,980.83 | 1,683.46 |
| | <u>462,664.53</u> | <u>724,918.10</u> |

Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2008, es como sigue:

| | <u>Por Cobrar</u> | <u>Por pagar</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Mediken S.A. | 3,574.25 | |
| Teoton S.A. | 3,840.43 | |
| Teoton Asistencia Médica | 13,226.03 | |
| CIKA S.A. | | 45,730.67 |
| Dateoton Cía. Ltda. | | 273,052.24 |
| Laboratorio Clínico HCKA S.A. | 305.67 | 120,579.41 |
| Mediak S.A. | | 7,831.01 |
| Remaken S.A. | | 3,762.31 |
| Otras | | 48,726.37 |
| | <u>20,946.38</u> | <u>499,682.01</u> |

SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON**M. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS (Continuación):**

Los saldos de préstamos con partes relacionadas a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 asciende a:

| | |
|-------------------------------|------------|
| Albokennedy S.A. | 56,051.21 |
| Teoton S.A. | 255,131.81 |
| Cika S.A. | 432,805.88 |
| Cikena S.A. | 808.48 |
| Eko Móvil S.A. | 396.00 |
| Dateoton Cía. Ltda. | 16,295.06 |
| Hokesa S.A. | 366.29 |
| Laboratorio Clínico HCKA S.A. | 17,215.21 |
| Remaken S.A. | 17.28 |
| | <hr/> |
| | 779,087.22 |
| | <hr/> |

N. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.