



Pannell Kerr Forster

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas

**CENTRO RADIOLÓGICO VARGAS PAZZOS (RADIOVAP) C.A.**  
Guayaquil, Ecuador

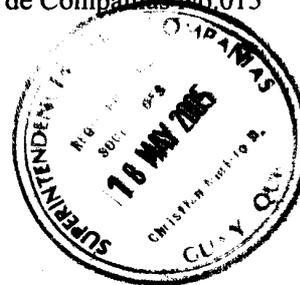
1. Hemos examinado los balances generales de **CENTRO RADIOLÓGICO VARGAS PAZZOS (RADIOVAP) C.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron 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 y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CENTRO RADIOLÓGICO VARGAS PAZZOS (RADIOVAP) C.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad descritos en la Nota B.

*Pannell Kerr Forster*

4 de abril del 2005  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

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



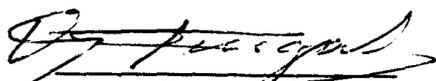
9 de Octubre 1911 y Los Ríos  
Edificio Finansur Piso 12 Of. 2  
P.B.X. (593-4) 2453883 / 2450889  
Fax: 4 - 2450886 / 2375799 (DDI)  
E-mail: pkfec@gu.pro.ec  
P.O. Box: 09-06-2045  
Guayaquil - Ecuador

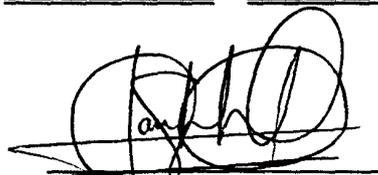
Av. República de El Salvador  
# 836 y Portugal,  
Edif. Prisma Norte  
4to. Piso, Of. 404  
Tel: (593-2) 2263959 - 2263960  
2263961 - 2256814  
Quito - Ecuador

**CENTRO RADIOLOGICO VARGAS PAZZOS C.A.****BALANCES GENERALES****31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo (Nota C)	8,215.27	(1,060.25)
Cuentas por cobrar (Nota D)	60,175.43	138,328.09
Gastos Pagados por Anticipado (Nota E)	10,400.18	
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>78,790.88</b>	<b>137,267.84</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota F)</b>	<b>1,334,458.62</b>	<b>1,486,008.33</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,413,249.50</b>	<b>1,623,276.17</b>
<b><u>PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Préstamos Bancarios		19,093.46
Cuentas por pagar (Nota G)	297,898.46	269,667.51
Participación y Otras obligaciones a los trabajadores (Nota H)	37,036.24	39,409.40
Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo (Nota I)	345,863.52	347,896.25
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>680,798.22</b>	<b>676,066.62</b>
Pasivos a Largo Plazo (Nota I)	656,568.32	880,750.00
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)</b>		
Capital social	800.00	800.00
Reserva legal	443.61	443.61
Reserva de capital	57,038.69	57,038.69
Resultados acumulados	17,600.66	8,177.25
	<b>75,882.96</b>	<b>66,459.55</b>
<b>TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1,413,249.50</b>	<b>1,623,276.17</b>

  
 Dr. Publio Vargas Pazzos  
 Gerente General

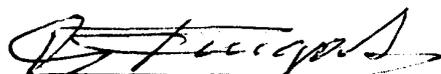
  
 CPA. Yamil Mesias Gallardo  
 Contador

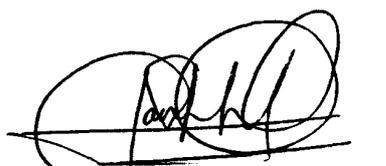
Vea notas a los estados financieros

**CENTRO RADIOLOGICO VARGAS PAZZOS C.A.****ESTADO DE RESULTADOS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas Netas (Nota K)	768,670.44	555,203.35
Otros	3,850.32	255.54
	<u>772,520.76</u>	<u>555,458.89</u>
<b>GASTOS:</b>		
Gastos Administrativos (Nota L)	228,712.37	103,966.72
Depreciaciones	182,491.44	190,010.86
Impuestos y Contribuciones	10,069.62	6,377.47
Gastos Operacionales	30,585.26	67,336.46
Suministros	10,660.49	6,157.54
Reparaciones y Mantenimiento	59,195.52	21,480.16
Repuestos y Materiales	99,673.46	102,273.76
Gastos Financieros	106,132.00	49,140.71
Otros	17,184.42	537.96
	<u>744,704.58</u>	<u>547,281.64</u>
<b>Utilidad antes de la Participación Laboral e Impuesto a la Renta</b>	<u>27,816.18</u>	<u>8,177.25</u>

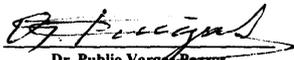
  
**Dr. Publio Vargas Pazzos**  
**Gerente General**

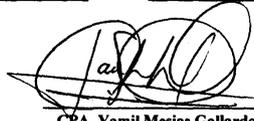
  
**CPA Yamil Mesias Gallardo**  
**Contador**

**Vea notas a los estados financieros**

**CENTRO RADIOLÓGICO VARGAS PAZZOS C.A.**  
**ESTADO DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
 (Expresados en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2003	800.00	443.61	57,038.69	57,456.04
Transferencia de dividendos por pagar accionistas				(57,456.04)
Resultado del ejercicio				<u>8,177.25</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800.00	443.61	57,038.69	8,177.25
Participación Trabajadores Año 2003				(1,307.28)
Impuesto a la Renta 2003				(1,851.98)
Transferencia de dividendos por pagar accionistas				(5,017.99)
Resultado del ejercicio				27,816.18
Impuesto a la Renta 2004				(5,988.41)
Participación Trabajadores 2004				<u>(4,227.11)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>800.00</u>	<u>443.61</u>	<u>57,038.69</u>	<u>17,600.66</u>

  
 Dr. Pablo Vargas Pazzos  
 Gerente General

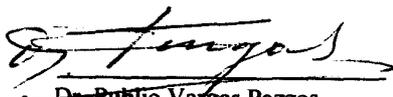
  
 CPA. Yamil Mesias Gallardo  
 Contador

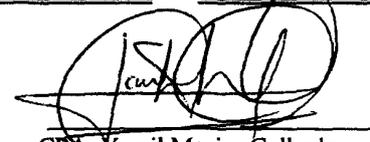
Vea notas a los estados financieros

**CENTRO RADIOLOGICO VARGAS PAZZOS C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2004	2003
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD</b>	27,816.18	8,177.25
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo		
Depreciaciones	182,491.44	190,010.86
Provisión de Intereses		8,831.58
Seguros	4,825.08	
Provisión Jubilación Patronal	12,385.98	
Participación Trabajadores Año 2003		1,307.28
Impuesto a la Renta 2003		1,851.98
	<u>227,518.68</u>	<u>210,178.95</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACION:</b>		
Cuentas por cobrar	78,153.86	227,566.80
Cuentas por pagar	14,065.29	91,905.34
Gastos Pagados por anticipado	(15,275.26)	
Participación y Otras obligaciones a los Trabajadores	(6,600.27)	3,877.17
	<u>70,343.62</u>	<u>323,349.31</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>297,862.30</u>	<u>533,528.26</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Compra de activos fijos	(30,892.93)	(65,945.77)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>(30,892.93)</u>	<u>(65,945.77)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de Obligaciones	(21,126.19)	(205,563.13)
Aumento del Pasivo a Largo Plazo	(236,567.66)	(265,461.01)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(257,693.85)</u>	<u>(471,024.14)</u>
<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO</b>	9,275.52	(3,441.65)
Saldo del efectivo al inicio del año	(1,060.25)	2,381.40
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>8,215.27</u>	<u>(1,060.25)</u>

  
**Dr. Publio Vargas Pazzos**  
**Gerente General**

  
**CPA Yamil Mesias Gallardo**  
**Contador**

**CENTRO RADIOLÓGICO VARGAS PAZZOS ( RADIOVAP) C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresadas en USDólares)

**A. CENTRO RADIOLÓGICO VARGAS PAZZOS ( RADIOVAP) C.A.:**

La Compañía se constituyó el 30 de septiembre de 1977 en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de enero de 1978. Actividad principal es el diagnóstico clínico a través de imágenes.

**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Activos Fijos están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de diagnóstico	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen 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. EFFECTIVO:**

El efectivo conciliado al cierre del ejercicio esta conformado de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	451.95	2,023.65
Bancos	(1) 7,763.32	(3,083.90)
	<u>8,215.27</u>	<u>(1,060.25)</u>

(1) Corresponde valores depositados en cuentas corrientes de bancos locales.

**CENTRO RADIOLÓGICO VARGAS PAZZOS (RADIOVAP) C.A.****D. CUENTAS POR COBRAR:**

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Cientes	(1)	36,004.92	31,126.13
Accionistas		732.97	94,922.27
Jefatura de Recaudaciones	(2)	11,111.45	8,534.35
Deudores Relacionados	(3)	11,040.00	
Anticipos y Préstamos Empleados		841.40	2,861.78
Cuentas por Cobrar		<u>1,507.15</u>	<u>1,945.62</u>
		61,237.89	139,390.55
(-) Provisión para Cuentas Incobrables		<u>1,062.46</u>	<u>1,062.46</u>
		<u>60,175.43</u>	<u>138,328.09</u>

(1) Incluye los siguientes rubros:

Pacientes particulares	3,696.76
Ecuasanitas	4,139.74
IESS	4,606.40
ISSFA	9,715.11
Otros	<u>13,846.91</u>
	36,003.72

(2) Incluye principalmente US\$6,662.20 correspondientes a impuestos retenidos de años anteriores.

(3) Ver Nota M

**E. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Corresponde a las pólizas de seguros contratadas con Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza y Bolívar Compañía de Seguros del Ecuador S.A.

**F. ACTIVOS FIJOS**

	<u>Saldo al 01/01/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31/12/04</u>
Edificios	6,742.90		6,742.90
Muebles y enseres	2,844.36	1,283.65	4,128.01
Equipos de oficina	2,166.31		2,166.31
Equipos de diagnóstico	1,901,321.10		1,901,321.10
Equipos de computación	14,999.64	2,668.08	17,667.72
Vehículos	<u>24,723.24</u>	<u>26,990.00</u>	<u>51,713.24</u>
	1,952,797.55	30,941.73	1,983,739.28
Depreciación Acumulada	<u>(466,789.22)</u>	<u>(182,491.44)</u>	<u>(649,280.66)</u>
	<u>1,486,008.33</u>	<u>(151,549.71)</u>	<u>1,334,458.62</u>

(1) Corresponde a la compra de un vehículo Hyundai Terracan mediante operación de crédito con Banco Amazonas. Ver Nota I (2)

**CENTRO RADIOLÓGICO VARGAS PAZZOS (RADIOVAP) C.A.****G. CUENTAS POR PAGAR:**

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Acreedores Varios		136.30	1,179.25
Dividendos por Pagar	(1)	96,942.95	91,864.44
Proveedores	(2)	94,420.16	163,578.70
Compañías Relacionadas	(3)	98,831.08	7,275.21
Retenciones e Impuestos	(4)	7,567.97	3,173.37
Otros		2,596.54	2,596.54
		<u>297,898.46</u>	<u>269,667.51</u>

- (1) Corresponden a dividendos acumulados por pagar a los accionistas.
- (2) Incluye US\$45,949.45 correspondientes al financiamiento de los gastos de nacionalización por parte de la Compañía SIEMENS. (En el 2003 fue US\$160,823.11)
- (3) Ver Nota M
- (4) Incluye principalmente US\$7,567.97 correspondientes al Impuesto a la Renta del año 2004, y US\$1,579.56 correspondiente al Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente del mes de diciembre, declaradas y pagadas en el mes de enero del siguiente año.

**H. PARTICIPACIÓN Y OTRAS OBLIGACIONES A LOS TRABAJADORES:**

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Beneficios Sociales	(1)	24,349.98	24,062.40
Sueldos	(2)	8,459.15	
Jubilación Patronal	(3)		10,000.00
15% Participación Laboral		4,227.11	5,347.00
		<u>37,036.24</u>	<u>39,409.40</u>

- (1) Corresponde a las obligaciones con sus trabajadores por beneficios y prestaciones de Ley.
- (2) Corresponde a los sueldos por pagar del mes de diciembre del 2004.
- (3) Al 31 de diciembre del 2003 representó la provisión acumulada para jubilación patronal. Durante el 2004 este valor fue reclasificado al pasivo a largo plazo (Ver Nota D).

**I. PASIVOS A LARGO PLAZO:**

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Siemens	(1)	955,613.56	1,228,646.25
Banco Amazonas	(2)	24,432.30	
Jubilación Patronal	(3)	22,385.98	
		1,002,431.84	1,228,646.25
(-) Porción Corriente		345,863.52	347,896.25
		<u>656,568.32</u>	<u>880,750.00</u>

- (1) Obligación originada el 26 del noviembre del 2002 por la compra de equipo de resonancia magnética y equipo de ultrasonido, financiado a 5 años plazo con un interés del 9% pagaderos mediante amortizaciones trimestrales. Esta obligación está garantizada por pagarés firmados a favor de Siemens A.G. Alemania.

**CENTRO RADIOLÓGICO VARGAS PAZZOS ( RADIOVAP) C.A.**

**I. PASIVOS A LARGO PLAZO:** (Continuación)

El siguiente es el resumen de los vencimientos futuros:

<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>
2006	271,000.00
2007	271,000.00
2008	67,750.00
	<u>609,750.00</u>

- (4) Corresponde a la operación de crédito para la adquisición de un vehículo Hyundai Terracan. Con vencimiento el 30 de enero del 2009 el cual genera un 14.66% de interés anual.

El siguiente es el resumen de los vencimientos futuros:

<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>
2005	4,623.33
2006	6,390.03
2007	6,390.03
2008	6,390.03
2009	638.88
	<u>24,432.30</u>

- (5) Corresponde a la Jubilación Patronal a la que tienen derecho de acuerdo con la Legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido los 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% del salario mínimo vital. Durante el 2004 se provisionaron US\$12,385.98 (Durante el 2003 no se efectuó ninguna provisión).

**J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital Social:** Representan 800 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe segregar el 10% de sus utilidades líquidas anuales para reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para compensar pérdidas futuras o para aumentar capital.

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 30 de abril del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

**Resultados acumulados:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía, puede ser utilizado para la distribución de dividendos o ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**CENTRO RADIOLÓGICO VARGAS PAZZOS ( RADIOVAP) C.A.****K. VENTAS NETAS:**

Incluye principalmente US\$450,727.75 correspondiente a exámenes por Resonancia Magnética (US\$305,267.52 en el 2003) y US\$86,367.52 por Rayos X (US\$179,913.42 en el 2003)

**L. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

Incluye principalmente US\$122,000.60 correspondiente a sueldos cancelados al personal.

**M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en condiciones similares a las que se realizaron con terceros. A continuación un detalle de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2004:

**Cuentas por Cobrar:**

Dr. Publio Vargas Pazzos	11,040.00
--------------------------	-----------

**Cuentas por Pagar**

Clínica Panamericana	3,248.72
----------------------	----------

Sociedad de Beneficencia Manabita	40,000.00
-----------------------------------	-----------

Sra. Polita Andrade de Vargas	55,582.36
-------------------------------	-----------

	98,831.08
--	-----------

Estas cuentas no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento definidas

**N. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La capitalización tiene un límite permitido.

La base imponible al 31 de diciembre del 2004 para la determinación de la participación a trabajadores e impuesto a la renta se cálculo como sigue:

Utilidad del Ejercicio	27,816.18
Más: Gastos no deducibles	364.57
Base Imponible	28,180.75
15% Participación Laboral	4,227.11
Base imponible	23,953.64
25% de impuesto a la renta	5,988.41

Estos pasivos se registran en el momento del pago.

**CENTRO RADIOLÓGICO VARGAS PAZZOS ( RADIOVAP) C.A.****O. CONTRATOS CIVILES DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS:**

Se mantiene contratos por servicios de exámenes y diagnósticos a través de imágenes (resonancias magnéticas, rayos x, ecografías, etc), con las siguientes instituciones publicas y privadas:

- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas
- Medec S.A.
- Ecuasanitas S.A.
- Socio Medica S.A.
- Salud S.A.

Estos contratos tienen una duración de un año y, los valores se facturan en base a los planes tarifarios que se acuerden con cada cliente.

**P. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2005:**

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494 la Reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas. El mencionado Decreto pretende eliminar los diversos mecanismos utilizados por las empresas, dentro del derecho tributario internacional, para transferir beneficios mediante la asignación de precios en las transacciones con partes relacionadas de manera que afecten la correcta determinación de los beneficios tributables. Este Decreto se aplicará desde el ejercicio fiscal 2005 y de su cumplimiento se encargará el Servicio de Rentas Internas

**Q. 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 2004, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.