

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Estados Financieros
para el año terminado al
30 de junio de 1998

TABLA DE CONTENIDO

	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Estados de Situación	3
Estados de Ingresos y Gastos	4
Estados de Cambios en las Cuentas de Capital	5
Estados de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	8

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores
Corporación del Centro Cardiovascular
de Puerto Rico y del Caribe

Hemos auditado los estados de situación de la Corporación del Centro Cardiovascular de Puerto Rico y del Caribe, una unidad componente del Departamento de Salud del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, al 30 de junio de 1998 y 1997, y los correspondientes estados de ingresos y gastos, cambios en las cuentas de capital y flujos de efectivo para los años terminados en dichas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Corporación. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría.

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que la auditoría se planifique y ejecute con el propósito de obtener una certeza razonable de que los estados financieros están libres de información incorrecta de carácter significativo. Una auditoría incluye examinar, a base de pruebas, la evidencia que sustenta las cantidades y divulgaciones presentada en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y los estimados significativos hechos por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestras auditorías proveen una base razonable para sustentar la opinión que aquí expresamos.

Según discutido en la nota 1, los estados financieros presentan solamente la unidad componente y no intentan presentar razonablemente la posición financiera y el resultado de las operaciones del Departamento de Salud del Estado Libre Asociado de Puerto Rico, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados anteriormente reflejan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Corporación del Centro Cardiovascular de Puerto Rico y del Caribe al 30 de junio de 1998 y 1997 y el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo para los años terminados en dicha fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A la Junta de Directores
Corporación del Centro Cardiovascular
de Puerto Rico y del Caribe
Page 2

La Corporación utiliza sistemas de información como parte de sus operaciones diarias que requieren corrección con respecto al llamado problema del Año 2000. Según se discute en la nota 10 de los estados financieros, la Corporación adoptó un plan de acción correctiva dirigido al problema del Año 2000 y el mismo está en el proceso de implementación. Al presente, el éxito o fracaso de dicho proceso no puede ser determinado. Por lo tanto, los estados financieros de la Corporación no incluyen una provisión por ninguna contingencia que pueda surgir como resultado de que la Corporación falle en la implementación del plan de acción correctiva.



Pamell Ken Foster
Licencia Núm. 22
Expira el 1ro. de diciembre de 1998

14 de octubre de 1998

PKF

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Estados de Situación

Activos	30 de junio de		Pasivos y Capital	30 de junio de	
	1998	1997		1998	1997
Activos corrientes			Pasivos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo de \$2,500,000 en 1998 y \$6,000,000 en 1997 (notas 1 y 2)	\$ 3,415,316	\$ 6,879,373	Porción corriente de obligaciones por arrendamiento capitalizables (nota 4)	\$ 1,863,861	\$ 1,570,501
Cuentas por cobrar, neto de cuentas incobrables de \$3,008,859 en 1998 y \$2,058,173 en 1997 (notas 1 y 5)	22,918,944	14,102,377	Cuenta a pagar a Medicare (nota 1)	3,600,558	339,061
Otras cuentas por cobrar	1,175,803	959,390	Cuentas por pagar (nota 6)	11,126,131	8,551,192
Inventario de suministros (nota 1)	2,024,151	1,360,227	Interés acumulado por pagar	1,174,466	812,673
Gastos pagados por adelantado	293,093	198,329	Salarios y gastos relacionados acumulados por pagar	2,184,517	1,746,547
Total de activos corrientes	29,827,307	23,500,796	Total de pasivos corrientes	19,949,533	13,079,974
Propiedad, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto de depreciación y amortización (notas 1, 3 y 4)	56,500,471	59,303,288	Obligaciones por arrendamientos capitalizables menos porción corriente (nota 4)	60,181,269	61,592,110
			Total de pasivos	80,130,802	74,672,324
			Compromisos y contingencias (notas 5, 7 y 10)		
			Balances de capital contribuido (nota 1)	11,203,575	10,358,462
			Capital contribuido	(734,754)	(734,754)
			Menos amortización acumulada	10,468,821	9,633,708
			(Déficit)	(4,271,845)	(1,501,948)
			Total de capital	6,196,976	8,131,760
	\$86,327,778	\$82,804,084		\$86,327,778	\$82,804,084

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Estados de Ingresos y Gastos

	Años Terminados al 30 de junio de	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Ingresos operacionales		
Ingreso neto por servicios a pacientes (notas 1 y 7)	\$42,810,115	\$40,107,021
Otros (nota 7)	<u>1,211,423</u>	<u>1,431,108</u>
Total de ingresos operacionales	<u>44,021,538</u>	<u>41,538,129</u>
Gastos operacionales (notas 1, 3, 4, 5, 7 y 8)		
Salarios y gastos relacionados	11,026,583	9,225,840
Beneficios marginales	3,165,319	2,737,822
Servicios profesionales	4,633,834	4,840,570
Suplidos, materiales y otros gastos	22,411,801	19,114,044
Provisión para cuentas incobrables	1,014,510	895,574
Depreciación y amortización	3,886,896	3,902,463
Intereses	<u>4,845,942</u>	<u>4,922,552</u>
Total de gastos operacionales	<u>50,984,885</u>	<u>45,638,865</u>
(Pérdida) operacional antes de ingreso no-operacional y (pérdida) extraordinaria	(6,963,347)	(4,100,736)
Ingreso no-operacional		
Asignaciones del Estado Libre Asociado de Puerto Rico (nota 1)	<u>6,541,886</u>	<u>6,603,299</u>
Exceso de ingresos (gastos) sobre gastos (ingresos) antes de (pérdida) extraordinaria	(421,461)	2,502,563
(Pérdida) extraordinaria (nota 9)	<u>(2,348,436)</u>	<u>-</u>
Cantidad neta transferida al déficit	<u>\$ (2,769,897)</u>	<u>\$ 2,502,563</u>

Véase notas a los estados financieros

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Estados de Cambios en las Cuentas de Capital

	Años Terminados al 30 de junio de	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Capital contribuido (nota 1)		
Balance al principio del año	\$10,368,462	\$ 9,592,627
Más: aportaciones durante el año	<u>835,113</u>	<u>775,835</u>
Balance al final del año	<u>11,203,575</u>	<u>10,368,462</u>
Amortización acumulada sobre activos adquiridos con capital contribuido (nota 1)		
Balance al principio del año	(734,754)	(734,754)
Más: amortización para el año	<u>-</u>	<u>-</u>
Balance al final del año	<u>(734,754)</u>	<u>(734,754)</u>
(Déficit) (nota 1)		
Balance al principio del año	(1,501,948)	(4,004,511)
Cantidad neta transferida del resultado de operaciones del año	<u>(2,769,897)</u>	<u>2,502,563</u>
Balance al final del año	<u>\$(4,271,845)</u>	<u>\$(1,501,948)</u>

Véase notas a los estados financieros

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Estados de Flujo de Efectivo

	Años Terminados al 30 de junio de	
	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Flujo de efectivo de operaciones:		
(Pérdida) operacional	<u>\$(6,963,347)</u>	<u>\$(4,100,736)</u>
Ajustes para reconciliar la (pérdida) operacional con el efectivo neto (usado) en las operaciones:		
Depreciación y amortización	3,886,896	3,902,463
Provisión para cuentas incobrables	1,014,510	895,574
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(9,830,477)	(8,542,177)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(215,913)	(255,292)
(Aumento) disminución en inventario de suministros	(663,924)	88,037
(Aumento) disminución en gastos pagados por adelantado	(94,764)	99,440
Aumento en cuenta a pagar a Medicare	863,061	389,061
Aumento en cuentas por pagar e intereses acumulados por pagar	2,926,732	1,625,963
Aumento en salarios y gastos relacionados acumulados por pagar	<u>437,970</u>	<u>299,524</u>
Total de ajustes	<u>(1,675,909)</u>	<u>(1,497,407)</u>
Efectivo (usado) en las operaciones	<u>(8,369,256)</u>	<u>(5,598,143)</u>
Flujo de efectivo provistos de actividades de financiamiento no capitalizables:		
Asignaciones legislativas para operaciones	<u>6,541,886</u>	<u>6,603,299</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento capitalizables:		
Asignaciones de la Legislatura de Puerto Rico para el repago de deudas	835,113	775,835
Pagos de obligaciones por arrendamiento capitalizables	<u>(1,423,814)</u>	<u>(1,340,361)</u>
Efectivo (usado) en las actividades de financiamiento capitalizables	<u>(588,701)</u>	<u>(564,526)</u>

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Estados de Flujo de Efectivo (continuación)

	Años Terminados al 30 de junio de	
	1998	1997
Flujo de efectivo (usado) en actividades de inversión:		
Compra de equipo y otros activos	<u>(777,986)</u>	<u>(405,450)</u>
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes a efectivo	(3,464,057)	35,180
Efectivo y equivalentes a efectivo al principio del año	<u>6,879,373</u>	<u>6,844,193</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	<u>\$ 3,415,316</u>	<u>\$6,879,373</u>
Información suplementaria de flujo de efectivo:		
Efectivo pagado durante el año por concepto de intereses	<u>\$ 4,484,149</u>	<u>\$4,880,207</u>
Información suplementaria de actividades de inversión y financiamiento que no requirieron el uso de efectivo		
Activos adquiridos con deuda	<u>\$ 306,093</u>	<u>\$ 756,092</u>

Véase notas a los estados financieros

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 1998

Nota 1 - Resumen de normas importantes de contabilidad

Las normas de contabilidad aplicables a la Corporación del Centro Cardiovascular de Puerto Rico y del Caribe cumplen con los principios de contabilidad generalmente aceptados aplicables a entidades gubernamentales. A continuación un resumen de las normas de contabilidad más importantes.

Entidad que reporta

La Corporación del Centro Cardiovascular de Puerto Rico y del Caribe (la Corporación) es una corporación pública creada por la Ley Pública Núm. 51 (la Ley) del 30 de junio de 1986, con el propósito específico de proveer tratamiento para enfermedades cardiovasculares en Puerto Rico y el Caribe. La Corporación opera una facilidad hospitalaria con capacidad para 192 camas y opera como una entidad independiente y separada de cualquier otra agencia o instrumentalidad del Gobierno del Estado Libre Asociado de Puerto Rico. La Corporación es dirigida por una Junta de Directores. Bajo el concepto de entidad para propósitos de informes financieros, la Corporación se incluye en los estados financieros de propósitos generales del Departamento de Salud del Estado Libre Asociado de Puerto Rico.

Además de los fondos generados por servicios a pacientes, los fondos para operar en años subsiguientes se asignarán del fondo general del Estado Libre Asociado de Puerto Rico. El total de fondos recibidos durante los años terminados el 30 de junio de 1998 y 1997 ascienden a \$6,541,886 y \$6,603,299, respectivamente, para propósitos operacionales, y \$835,113 y \$775,835, respectivamente, para el repago de obligaciones por arrendamiento capitalizables.

Contabilidad de fondos

La Corporación utiliza el Fondo de Empresa como método de contabilidad por medio del cual los ingresos y gastos se registran a base de acumulación. Substancialmente todos los ingresos y gastos son sujetos a acumulación.

Equivalente de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, la Corporación considera todas las inversiones de gran liquidez con vencimiento de tres meses o menos al adquirirlas como equivalentes de efectivo.

Ingreso neto de servicios a pacientes

El Fondo de Empresa reconoce el ingreso neto de servicios a pacientes a base de las cantidades netas estimadas a realizarse de pacientes y seguros médicos por concepto de servicios rendidos, esto incluye ajustes retroactivos estimados bajo acuerdos de reembolso con seguros médicos. Los ajustes retroactivos se acumulan en una base estimada en el período en que estos servicios se rinden y se ajustan en períodos futuros cuando los acuerdos finales se determinan.

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Notas a los Estados Financieros (continuación)
30 de junio de 1998

La Corporación tiene acuerdos de honorarios con los planes médicos, entidades gubernamentales del Estado Libre Asociado y en el gobierno federal, diferentes a los precios establecidos. Un resumen de los acuerdos principales con dichas entidades es como sigue:

Medicare: Servicios provistos a pacientes hospitalizados de Medicare se pagan a base de precios determinados prospectivamente de los pacientes que se dan de alta. Estos precios varían de acuerdo a la clasificación del paciente y esta clasificación se basa en factores clínicos, por diagnóstico y otros. Servicios ambulatorios, capital definido y costos de educación médica relacionados con beneficiarios de Medicare se pagan a base de una metodología de costo. La Corporación recibe reembolsos por concepto de estas partidas reembolsables por costo a precios tentativos hasta que se determine el acuerdo final una vez sometido el informe de costos anual a Medicare y que éste se audite por el intermediario fiscal de Medicare. La clasificación de los pacientes en el programa de Medicare y la adecuada admisión están sujetas a la revisión de una organización independiente, contratada por la Corporación. Los informes de costos de Medicare para los años fiscales terminados el 30 de junio de 1998 y 1997 no han sido aún auditados por el intermediario.

Cruz Azul y Triple S: Los servicios a pacientes hospitalizados miembros de Cruz Azul y Triple S, se reembolsan a precios prospectivamente determinados por día de hospitalización. Estos precios no están sujetos a ajustes retroactivos.

Entidades Gubernamentales: Los servicios a pacientes referidos por el Departamento de Salud y la Administración de Facilidades y Servicios de Salud a través del Hospital Universitario y Hospital Pediátrico se reembolsan a precios contratados. Estos precios no están sujetos a ajustes retroactivos. El Departamento de Salud establece una cantidad máxima a reembolsar a la Corporación por concepto de servicios a pacientes médico indigentes. Para el período de julio de 1997 a junio de 1998 la cantidad máxima calculada asciende aproximadamente a \$11,600,000 de la cual la Corporación recibió \$2,947,549.

Otros: La Corporación tiene acuerdos de pago con ciertos seguros comerciales y otras organizaciones de la salud. La base para pago a la Corporación bajo estos acuerdos incluye precios determinados prospectivamente por alta, pagos per cápita, descuentos de precios establecidos y precios prospectivos determinados por día.

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Notas a los Estados Financieros (continuación)
30 de junio de 1998

Inventario de suministros

El inventario consiste de drogas, medicinas y otros suministros. Este se valora al menor entre costo y mercado a base de la primera-entrada, primera-salida.

Propiedad, equipo y mejoras a la propiedad arrendada

La propiedad, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se registran al costo, excepto propiedad y equipo donado que se presentan al valor estimado en el mercado en la fecha de la donación. Erogaciones para adquirir propiedad, equipo y mejoras a la propiedad arrendada que aumentan sustancialmente la vida útil se capitalizan. Mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores se registran como gastos según se incurren. Cuando los activos se retiran, su costo y depreciación acumulada se eliminan de las cuentas y las ganancias o pérdidas resultantes se incluyen en el ingreso. La Corporación usa el método uniforme para depreciar sus activos fijos durante el período de vida útil estimado. La depreciación y los retiros de activos adquiridos con capital aportado se deducen directamente de la cuenta de capital. Esta presentación refleja un pareo adecuado entre el gasto de depreciación y la fuente relacionada de fondos para la adquisición de estos activos.

Exención contributiva

La Corporación está exenta de todo tipo de contribución, arbitrios o cuotas, incluyendo cuotas de licencia, impuestos por el Estado Libre Asociado de Puerto Rico o cualquiera de sus subdivisiones, incluyendo todas sus operaciones, propiedades movibles o fijas, capital, ingreso y excedentes.

Contabilidad y reportes financieros

Durante el 1993 la Corporación implementó el Postulado No. 20 de la Junta de Contabilidad de Gobierno, "Contabilidad y Reportes Financieros para Fondos de Empresa y Otras Entidades Gubernamentales que usan Contabilidad de Fondo de Empresa", que requiere a los fondos de empresa aplicar todos los postulados de la Junta de Contabilidad de Gobierno al igual que todos los postulados de la Junta de Contabilidad Financiera e Interpretaciones, Opiniones de la Junta de Principios de Contabilidad y los Boletines Investigativos de Contabilidad emitidos en o antes del 30 de noviembre de 1989, a menos que los pronunciamientos confluyan o contradigan los pronunciamientos de la Junta de Contabilidad de Gobierno. Este pronunciamiento permite la adopción de todos los postulados e interpretaciones emitidos después del 30 de noviembre de 1989, excepto por aquellos que confluyan o contradigan los pronunciamientos de la Junta de Contabilidad de Gobierno. La Corporación decidió no implementar ningún postulado o interpretación de la Junta de Contabilidad emitido después del 30 de noviembre de 1989.

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Notas a los Estados Financieros (continuación)
30 de junio de 1998

Uso de estimados

La preparación de los estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados requiere de la gerencia hacer estimados y suposiciones que afectan las cantidades de activos y deudas reportadas y divulgadas de activos y deudas contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cantidades de ingresos y gastos reportados durante el período de auditoría. Resultados actuales pueden diferir de estos estimados.

Nota 2 - Efectivo y equivalentes de efectivo

Las leyes de Puerto Rico autorizan a entidades gubernamentales a invertir en obligaciones del Gobierno Federal o el Estado Libre Asociado de Puerto Rico y obligaciones garantizadas por el Gobierno Federal o el Estado Libre Asociado de Puerto Rico. La Corporación también puede invertir en aceptaciones bancarias, otras obligaciones bancarias y certificados de depósito en instituciones financieras autorizadas a hacer negocio bajo las leyes Federales o del Estado Libre Asociado de Puerto Rico.

Durante el año la Corporación invirtió sus fondos en cuentas bancarias que devengan interés y certificados de depósito a corto plazo.

Efectivo en mano, en cuentas bancarias y los equivalentes de efectivo al 30 de junio, se componen de:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Depósitos asegurados por el seguro de depósito federal	\$ 200,000	\$ 400,000
Depósitos no colateralizados	<u>4,472,815</u>	<u>6,943,446</u>
Total balance en banco	<u>\$4,672,815</u>	<u>\$7,343,446</u>
Total balance en libros	<u>\$3,415,316</u>	<u>\$6,879,373</u>

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Notas a los Estados Financieros (continuación)
30 de junio de 1998

Nota 3 - Propiedad, equipo y mejoras a la propiedad arrendada

Propiedad, equipo y mejoras a la propiedad arrendada al 30 de junio, consisten de:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Terreno	\$ 94,123	\$ 94,123
Edificios	56,247,107	56,247,107
Mejoras a la propiedad arrendada	288,223	251,410
Equipo fijo	10,750,507	10,736,607
Equipo movable	10,321,447	9,322,137
Biblioteca	14,191	14,191
Vehículos	86,751	79,522
	<u>77,802,349</u>	<u>76,745,097</u>
Menos depreciación y amortización acumulada	<u>21,301,878</u>	<u>17,441,809</u>
	<u>\$56,500,471</u>	<u>\$59,303,288</u>

Los activos fijos incluyen arrendamientos capitalizables al 30 de junio, como sigue:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Terreno	\$ 94,123	\$ 94,123
Edificios	56,247,107	56,247,107
Equipo fijo	9,898,377	9,960,627
Equipo movable	2,421,791	1,825,958
	<u>68,661,398</u>	<u>68,127,815</u>
Menos amortización acumulada	<u>14,333,678</u>	<u>12,262,505</u>
	<u>\$54,327,719</u>	<u>\$55,865,310</u>

Nota 4 - Obligaciones a pagar

Las obligaciones por arrendamientos capitalizables al 30 de junio, consisten de lo siguiente:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Arrendamiento capitalizable a una tasa de interés promedio de 7.66% por concepto de equipo de laboratorio por la cantidad de \$800,000	128,558	336,613

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Notas a los Estados Financieros (continuación)
30 de junio de 1998

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Arrendamiento capitalizable a una tasa de interés promedio de 8.09% por concepto de equipo de computación por la cantidad original de \$860,680	583,994	415,369
Arrendamiento capitalizable a una tasa de interés promedio de 7.59% por concepto de edificio, por la cantidad de \$61,262,824 pagadero en mensualidades de \$478,411 incluyendo intereses hasta diciembre del 2029	56,027,312	56,926,069
Arrendamiento capitalizable a una tasa de interés promedio de 9% por concepto del edificio de estacionamiento, por la cantidad original de \$4,976,783 pagadero en mensualidades de \$41,893 incluyendo intereses hasta febrero del 2022	4,733,018	4,778,483
Arrendamiento capitalizable a una tasa de interés promedio de 7.75% por concepto de equipo movable por la cantidad de \$573,347	427,908	529,111
Arrendamiento capitalizable a una tasa de interés promedio de 8% por concepto de equipo movable por la cantidad de \$187,764	<u>144,340</u>	<u>177,206</u>
Total de obligaciones por arrendamientos capitalizables	62,045,130	63,162,851
Menos porción corriente	<u>1,863,861</u>	<u>1,570,501</u>
	<u>\$60,181,269</u>	<u>\$61,592,350</u>

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Notas a los Estados Financieros (continuación)
30 de junio de 1998

Los pagos mínimos de rentas futuras bajo contratos de arrendamiento capitalizables son los siguientes:

Año que termina el 30 de junio de:

1999	\$ 7,798,798
2000	6,189,111
2001	6,147,445
2002	5,827,315
2003	5,769,724
En adelante	96,303,100
	<u>128,035,493</u>

Menos: cantidad que representa
interés

65,990,363

Valor presente

\$ 62,045,130

La Corporación acordó los arrendamientos capitalizados del edificio y el estacionamiento, respectivamente, con la Autoridad de Edificios Públicos (La Autoridad). La Autoridad financió estos proyectos a través de emisiones de bonos.

Las cláusulas más significativas de los contratos de arrendamiento entre la Autoridad y la Corporación son las siguientes:

La Corporación pagará a la Autoridad arrendamientos desde el comienzo de estos contratos hasta que finalicen por la suma que incluye:

- (a) Principal e interés a pagar por la Autoridad con relación a su deuda por notas.
- (b) Principal e interés a pagar por la Autoridad con relación a su deuda en la emisión de bonos.
- (c) Reserva en el fondo de amortización para el pago de la deuda de la Autoridad relacionada con la emisión de bonos.
- (d) Gastos administrativos incurridos por la Autoridad relacionados con la propiedad de estos arrendamientos.
- (e) Reemplazo de equipo por la Autoridad.

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Notas a los Estados Financieros (continuación)
30 de junio de 1998

Durante el año fiscal 1997 la porción de arrendamiento relacionada con las partidas (c), (d) y (e) suman la cantidad de \$2,176,314 y se registraron como gastos operacionales por la Corporación.

El contrato de arrendamiento entre la Corporación y la Autoridad de Edificios Públicos está subordinado a la resolución de los bonos emitidos por la Autoridad para financiar el edificio y el estacionamiento. En circunstancias en donde el acuerdo de arrendamiento está en conflicto con la resolución de los bonos, esta última controlará.

Nota 5 - Contrato gerencial

La Corporación contrató con la Administración de Servicios Médicos de Puerto Rico (ASEM) una entidad relacionada, los siguientes servicios administrativos:

- Combustible y otros servicios misceláneos.

El contrato era vigente hasta el 30 de junio de 1993 e incluía una opción de renovación automática si las partes no lo cancelaban con 45 días de antelación a la fecha de vencimiento.

Durante el 1998 no hubo erogaciones relacionadas con este contrato gerencial, dichas erogaciones ascendieron a \$232,303 durante el 1997.

Nota 6 - Transacciones entre entidades relacionadas

Las transacciones entre entidades relacionadas no reveladas en otra sección de los estados financieros para los años fiscales terminados el 30 de junio, son como sigue:

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Cuentas por cobrar a otras entidades gubernamentales	\$11,983,916	\$5,356,974
Cuentas por pagar a otras entidades gubernamentales	1,363,836	1,064,520

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Notas a los Estados Financieros (continuación)
30 de junio de 1998

Nota 7 - Compromisos y contingencias

Compromisos

- a) En diciembre de 1992, la Corporación acordó con el Departamento de Salud del Estado Libre Asociado de Puerto Rico y la Administración de Facilidades de Servicios de Salud de Puerto Rico, proveer todos los servicios de medicina y cirugía cardiovascular y todos los servicios de hospitalización que usualmente se ofrecen en las facilidades médico hospitalarias del país, a todos los usuarios del Sistema de Salud Pública de Puerto Rico. El Departamento de Salud desembolsó a la Corporación la cantidad de \$2,947,549 para los servicios a prestar durante el año fiscal 1997-98.
- b) El 22 de abril de 1992, la Corporación entró en un contrato para adquirir las licencias para el uso de ciertos programas de computación. El contrato total es por \$506,000 pagadero como sigue:
- 25% a la fecha de la firma del contrato.
 - 50% a la fecha de la instalación de cada módulo por separado.
 - 25% a la fecha en que los módulos instalados estén en funcionamiento y sean aceptados por la Corporación. Al 30 de junio de 1998 de diez módulos a instalarse, seis módulos habían sido instalados y aceptados por la Corporación, para un total de \$279,960.

Estas licencias se amortizan en un período de 60 meses, comenzando en la fecha que estos módulos estén en funcionamiento y hayan sido aceptados.

- c) Los contratos de arrendamiento que no cumplen con los criterios de capitalización son clasificados como arrendamientos operacionales. Las rentas relacionadas se registran como gasto a medida que se incurren. El gasto reportado en libros relacionado a estas partidas fue aproximadamente \$321,000 en el 1998 y \$463,000 en el 1997.

Los pagos mínimos de rentas futuras bajo contratos de arrendamientos operacionales por concepto de equipo médico son los siguientes:

<u>Año que termina al 30 de junio de:</u>	<u>Cantidad</u>
1999	\$ 336,220
2000	292,528
2001	292,528
2002	278,928
2003	<u>63,228</u>
Total de pagos mínimos	<u>\$1,263,432</u>

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Notas a los Estados Financieros (continuación)
30 de junio de 1998

- d) El 1 de marzo de 1996, la Corporación subarrendó las facilidades de estacionamiento a Fontan Associates, Inc. por un término de 5 años, más 5 años adicionales a opción de la arrendataria. La Fontan Associates, Inc. pagará a la Corporación una renta anual que varía en años como sigue:

Primer año al tercer año, \$24,000 mensuales
Cuarto año al quinto año, \$24,500 mensuales
Sexto año al séptimo año, \$25,000 mensuales
Octavo año al final del contrato, \$25,500 mensuales

e) Contrato de arrendamiento de facilidades

Efectivo al 11 de octubre de 1994, la Corporación contrató los servicios de Hoteles del Caribe, Inc., una compañía privada, para que administre y opere las facilidades del Hotel del Centro Cardiovascular de Puerto Rico y del Caribe. El contrato es vigente por un período de cinco años. Hoteles del Caribe, Inc. le pagará a la Corporación una renta anual que varía de año en año como sigue:

Primer Año cual sea mayor \$43,000 ó 20% del total de los ingresos del Hotel
Segundo Año cual sea mayor 57,000 ó 20% del total de los ingresos del Hotel
Tercer Año cual sea mayor 76,000 ó 20% del total de los ingresos del Hotel
Cuarto Año cual sea mayor 100,000 ó 20% del total de los ingresos del Hotel
Quinto Año cual sea mayor 100,000 ó 20% del total de los ingresos del Hotel

Además de la renta anual, Hoteles del Caribe, Inc. le reembolsará a la Corporación el costo de las utilidades, que asciende a \$1,600 mensuales.

Contingencias

La Corporación aparece como demandada en varios casos de impericia médica. Las reclamaciones fueron referidas a los representantes legales de la compañía aseguradora de la Corporación. En caso de surgir pérdidas de estos casos serían absorbidas por los límites de la póliza de seguro.

La Corporación está asegurada contra riesgos de reclamaciones por concepto de impericia médica, con límites de deuda de \$1,000,000 por cada incidente y \$1,000,000 por incidentes totales. Esta póliza es efectiva desde el 1 de diciembre de 1992 y tiene cubierta para reclamaciones por incidentes ocurridos e informados posterior al 3 de agosto de 1992.

La Corporación está autoasegurada con respecto a incidentes ocurridos y no informados con anterioridad al 3 de agosto de 1992 por sus operaciones en el laboratorio cardiovascular.

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Notas a los Estados Financieros (continuación)
30 de junio de 1998

En opinión de la gerencia, no hay conocimiento de incidentes surgidos en la prestación de servicios a pacientes que puedan resultar en reclamaciones no aseguradas.

Los estados financieros que se acompañan no incluyen ajustes en relación a estos casos.

Nota 8 - Sistema de Retiro

Sustancialmente todos los empleados de carrera de la Corporación son miembros del Sistema de Retiro de los Empleados del Gobierno del Estado Libre Asociado de Puerto Rico ("Sistema de Retiro"), el cual es un sistema de retiro múltiple de costos compartidos. El Sistema de Retiro agrupa varios patronos y es un sistema de beneficios definidos en el cual el empleado contribuye. Los beneficios y contribuciones al Sistema de Retiro se determinan de acuerdo al decreto Núm. 447, aprobado el 15 de mayo de 1951, según enmendado. De la nómina de \$7,948,553, la aportación de la Corporación al Sistema de Retiro para los años terminados al 30 de junio de 1998 y 1997 fue de \$747,519 y \$620,760, respectivamente.

La contribución de la Corporación la determina el Administrador del Sistema. Hasta 1990 la contribución de los participantes fue 4.5% ó 7% y la contribución de la Corporación fue 7% y 8% del salario bruto. Efectivo en abril de 1990 la contribución de los participantes, dependiendo de las alternativas que hayan seleccionado, aumentó a 5.775% ó 8.27% y la contribución de la Corporación aumentó a 9.275% del salario bruto.

Los beneficios de pensión para participantes con 30 o más años de servicio es el siguiente:

<u>Años de Servicio</u>	<u>Edad</u>	<u>Beneficios de Pensión</u>
30 o más	Menor de 55	65% de la compensación promedio, basado en los 3 años de salario más alto devengados y cotizados al Sistema de Retiro.
30 o más	Mayor de 55	75% de la compensación promedio, basado en los 3 años de salario más alto devengados y cotizados al Sistema de Retiro.

La pensión para los participantes que se retiran con menos de 30 años de servicio acreditados se computa a base del 1-1/2%, del salario mayor en los últimos 3 años de servicio activo, para cada año de servicio en exceso de 20 años.

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Notas a los Estados Financieros (continuación)
30 de junio de 1998

La obligación por beneficios de pensión es una medida de divulgación uniforme del valor presente de beneficios de pensión estimados a ser pagados en el futuro como resultado del servicio prestado por los empleados. El valor presente de beneficios de pensión está ajustado por los efectos de aumentos futuros en salarios. La medida, que es el valor actuarial presente de los beneficios proyectados, está destinada a ayudar a los usuarios a señalar la condición de los fondos del Sistema de Retiro a base del principio de entidad en marcha e indica el progreso hecho en la acumulación de suficientes activos para el pago de beneficios a su vencimiento, y para hacer comparaciones entre los distintos sistemas de retiro de empleados públicos y los patronos. A base del más reciente estudio actuarial para el Sistema de Retiro de los Empleados del ELA la deficiencia actuarial que corresponde a la Corporación es como sigue:

Valor presente de los beneficios acumulados	\$3,103,210
Activos netos disponibles	<u>761,831</u>
Deficiencia actuarial	<u>\$2,341,379</u>

El cómputo actuarial se basó en los siguientes supuestos:

Tasa de rendimiento asumida en inversiones	8.5%
Incremento asumido en salarios	5.0%
Porcentaje de aumento en beneficio por retiro	0.0%

Nota 9 - Partidas extraordinaria

Durante el año 1998, el Intermediario Fiscal de Medicare llevó a cabo la auditoría del Informe de Costos de la Corporación al y por el año terminado el 30 de junio de 1996. Como resultado de dicha auditoría, el Intermediario Fiscal adoptó un tratamiento para cualificar la elegibilidad de los pacientes Medicaid o Título XIX, el cual provocó que la Corporación no calificara para el reembolso adicional por concepto de "Disproportionate Share". Este tratamiento de reembolso el Intermediario Fiscal, lo incorporó prospectivamente reclamando las cantidades reembolsadas para los años 1997 y 1998. El efecto de estos ajustes resultó en una pérdida extraordinaria para la Corporación de \$2,287,517 al 30 de junio de 1998.

Además, el Intermediario Fiscal, reabrió los Informes de Costos de 1994 y 1995 y descualificó el gasto de depreciación e intereses relacionado al estacionamiento de las facilidades, alegando que dicho gasto no era reembolsable conforme a los principios de reembolso del Programa de Medicare. El efecto de dicha determinación resultó en una pérdida extraordinaria de \$60,919 al 30 de junio de 1998.

CORPORACION DEL CENTRO CARDIOVASCULAR
DE PUERTO RICO Y DEL CARIBE

Notas a los Estados Financieros (continuación)
30 de junio de 1998

La Corporación ya sometió una Solicitud de Reapertura ante los cuerpos pertinentes para que *reconsideren las determinaciones hechas por el Intermediario Fiscal en ambas situaciones*. Al presente, dichas solicitudes están siendo evaluadas y la Corporación espera que las mismas resulten en una determinación favorable provocando el que las cantidades no reembolsadas le sean devueltas a la Corporación. Los estados financieros no incluyen ninguna provisión en relación al efecto que puedan tener las solicitudes de reapertura radicadas.

Nota 10 - Cumplimiento con el año 2000

La Corporación ha llevado a cabo un inventario de todos sus sistemas de información y equipos, para identificar los sistemas y equipos que se pueden ver afectados por el problema del año 2000 y ha desarrollado y parcialmente implementado un plan para resolver este problema. El problema del año 2000 surge como resultado de que programas de computadoras fueron escritos usando dos (2) dígitos en vez de cuatro (4) para definir el año. Cualquier programa de computadora de la Corporación que utilice fechas como parte de su funcionamiento reconocerá los dígitos "00" como el año 1900 en vez del año 2000. Esto podría resultar en un fracaso significativo del funcionamiento del sistema o cálculos erróneos. Al presente, la Corporación cree que, con las modificaciones a sus programas de computadoras y conversiones a nuevos programas, el problema del año 2000 no resultará en problemas operacionales significativos para el sistema de la Corporación si son modificadas y convertidos de la forma como ha sido planificado. Al 30 de junio de 1998, la Corporación ha incurrido en \$1,200 asociados con cambios en sistemas. Los costos totales a ser incurridos como consecuencia de las modificaciones a los sistemas de información de la Corporación han sido estimados preliminarmente en \$174,000.

Nota 11 - Reclasificaciones

Ciertas reclasificaciones han sido hechas a los estados financieros del 30 de junio de 1997 para adaptarlos a la presentación del 30 de junio de 1998.