



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de:

**METROMEDICAL CÍA. LTDA.**

18459

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **METROMEDICAL CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **METROMEDICAL CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.**  
**RNAE 456**

**CPA Augusto Batallas P.**  
**RNCPA No. 27.765**

Quito, Ecuador  
10 de abril de 2006

**METROMEDICAL CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(Expresado en US.\$)

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3) 153.841,37	Cuentas por pagar	(Nota 7) <u>684.606,96</u>
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota 4) 557.485,75	<b>Total pasivos corrientes</b>	<b><u>684.606,96</u></b>
Pagos anticipados	<u>27.825,83</u>		
<b>Total activos corrientes</b>	<b>739.152,95</b>	<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>	
		Dividendos a Socios	23.410,86
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		Préstamos bancarios	<u>18.175,80</u>
Costo	143.321,47	<b>Total pasivos largo plazo</b>	(Nota 8) <u>41.586,66</u>
Depreciación acumulada	<u>(63.054,19)</u>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>726.193,62</b>
<b>Total activos fijos netos</b>	(Nota 5) <b>80.267,28</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital social	(Nota 9) 424,00
Activos diferidos	(Nota 6) <u>11.201,32</u>	Reserva legal	(Nota 10) 5.492,38
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>830.621,55</u></b>	Reserva de capital	(Nota 11) 71.216,52
		Utilidad del ejercicio	<u>27.295,03</u>
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>104.427,93</b>
		<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>830.621,55</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**METROMEDICAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(Expresado en US.\$)

**INGRESOS**

Ingresos operacionales	(Nota 13)	<u>505.675,28</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>505.675,28</b>

**(-) GASTOS DE OPERACIÓN:**

Gastos generales	(287.822,88)
Sueldos	(283.090,82)
Sueldos tercerizados	<u>(9.869,76)</u>

**TOTAL GASTOS OPERACIONALES** **(580.783,46)**

**PÉRDIDA OPERACIONAL** **(75.108,18)**

**INGRESOS / GASTOS NO OPERACIONALES**

Ingresos no operacionales	108.361,48
Gastos no operacionales	<u>(5.958,27)</u>
<b>Total ingresos y gastos no operacionales</b>	<b>102.403,21</b>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** **27.295,03**

**Utilidad por participación US \$ 2,58**

Ver notas a los estados financieros

**METROMEDICAL CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
(Expresado en US.\$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reservas de capital	Resultados años anteriores	Utilidades no distribuidas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2004	424,00	4.011,02	43.456,57	70.675,59	28.257,19	-	46.063,79	192.888,16
15% Participación trabajadores							(6.909,57)	(6.909,57)
25% Impuesto a la renta							(9.875,75)	(9.875,75)
Aumento de Reserva Legal	-	1.481,36	-	-	-	-	(1.481,36)	-
Transferencia a resultados acumulados					27.797,11		(27.797,11)	
Transferencia a utilidades no distribuidas a disposición de socios	-	-	(43.456,57)	-		43.456,57		-
Reserva por revalorización inversiones	-	-	-	540,93	-	-	-	540,93
Transferencia a Utilidades No Distribuidas	-	-	-	-	(56.054,30)	56.054,30	-	-
Transferencia Dividendos a Socios	-	-	-	-	-	(99.510,87)	-	(99.510,87)
Resultado del ejercicio 2005	-	-	-	-	-	-	27.295,03	27.295,03
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>424,00</b>	<b>5.492,38</b>	<b>-</b>	<b>71.216,52</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.295,03</b>	<b>104.427,93</b>

**METROMEDICAL CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresados en US. \$)**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Recibido de clientes	1.178.826,50
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	(1.113.570,93)
Otros	<u>(4.395,24)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	60.860,33

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisición de activos fijos	<u>(44.889,62)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(44.889,62)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos bancarios	<u>18.175,80</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	18.175,80
Flujo de efectivo neto	<u>34.146,51</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>119.694,86</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b><u>153.841,37</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**METROMEDICAL CÍA. LTDA.**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO**  
**PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresado en US. \$)**

Utilidad del ejercicio	27.295,03
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>	
Depreciaciones	22.579,97
Amortizaciones	1.045,50
Utilidad en venta de activos fijos	(3.393,02)
Total ajustes	<u>20.232,45</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	
Cuentas por cobrar	(16.779,25)
Comis, adm, contrib por cobrar	512.350,86
Pagados por anticipado	(4.395,24)
Otras cuentas por cobrar	(71.381,74)
Obligaciones sociales	(24.654,31)
Cuentas por pagar y otros pasivos	<u>(381.807,46)</u>
Total de cambios en activos y pasivos	<u>13.332,86</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u><u>60.860,33</u></u></b>

Ver notas a los estados financieros

**METROMEDICAL CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

**1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

**METROMEDICAL CÍA. LTDA.,** está organizada y opera en el Ecuador desde el año 1987, y su objeto principal es la comisión o mandato mercantil; el mandato civil; la prestación de servicios relacionados con la gestión a nombre o por cuenta o a favor de terceros para la celebración o ejecución de actos y contratos; la celebración de actos y contratos a favor o por cuenta de terceros; la gestión y celebración de negocios y contratos a favor o por cuenta de terceros; además de la adquisición y negociación de acciones.

**2. POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

**Bases de Presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja, bancos.

**METROMEDICAL CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

**b) Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta de acuerdo al siguiente detalle:

<b>ACTIVO</b>	<b>AÑOS DE VIDA UTIL</b>	<b>PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN</b>
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de oficina	10	10
Vehículos	5	20
Equipos de computación	3	33

**c) Reconocimiento de Ingresos y Gastos del Contrato.-** Los ingresos de los contratos y sus costos asociados se reconocen como ingresos y gastos, respectivamente, en función del grado de avance del contrato en la fecha de los estados financieros.

**d) Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

**e) Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

**f) Provisión para Impuesto a la Renta.-** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.

**h) Utilidad por participación.-** La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación durante el año 2005 fue de 10.600 con un valor nominal de US. \$ 0.04 cada una.

**METROMEDICAL CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<b>US.\$</b>
Bancos Conmedical	14.650,40
Bancos fondos propios	16.814,76
Banco Guayaquil 6198716 contribución mensual	12.396,37
Banco Guayaquil 6198716	91.378,98
Contribuciones mensuales	18.600,86
<b>Total</b>	<b><u>153.841,37</u></b>

**4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Un resumen de las cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	<b>US. \$</b>
Cuentas por cobrar	66.840,06
Contribución mensual y comisiones adm. por cobrar	<b>a) 200.933,59</b>
Notas de cobranza fondo clientes	70.354,70
Notas de cobranza clientes y Cías. de Seguros	<b>b) 183.347,46</b>
Otras cuentas por cobrar	36.009,94
<b>Total cuentas y documentos por cobrar</b>	<b><u>557.485,75</u></b>

- a)** Estos valores corresponden a la restitución de los fondos que el cliente asume para el pago de todos los reclamos de asistencia médica, Metromédical a su vez cobra una comisión por la administración y atención de los reclamos.
- b)** Este rubro se origina en los reclamos de seguros (liquidaciones) efectuados por los clientes, en donde luego de efectuado el análisis del reclamo correspondiente se determinan valores no cubiertos, por consiguiente tienen que cancelar los mismos ya sea el cliente o la compañía aseguradora.

**5. ACTIVOS FIJOS**

Ver en la página siguiente nota 5 (movimiento de activos fijos durante el año 2005:

**METROMEDICAL CÍA. LTDA.**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AUDITORÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

	<b>Saldo al 31-12-2004</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Baja y/o Ventas</b>	<b>Ajustes y/o Reclasificaciones</b>	<b>Saldo al 31-12-2005</b>	<b>% Depreciación</b>
<b>COSTO</b>						
Muebles y Enseres	17.094,92	2.300,01	-	(2.300,01)	17.094,92	10
Equipo de oficina	24.227,43	2.411,04	-	2.300,01	28.938,48	10
Vehículos	49.964,29	40.178,57	(11.428,58)	-	78.714,28	20
Equipo de Computación	18.573,79	-	-	-	18.573,79	33
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>109.860,43</b>	<b>44.889,62</b>	<b>(11.428,58)</b>	<b>-</b>	<b>143.321,47</b>	
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>						
Muebles y Enseres	2.022,46	1.498,40	-	(19,17)	3.501,69	
Equipo de oficina	20.613,04	1.267,06	-	(20,07)	21.860,03	
Vehículos	23.169,08	14.010,72	(8.571,60)	(0,02)	28.608,18	
Equipo de Computación	3.241,24	5.843,05	-	0,01	9.084,29	
<b>TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>49.045,82</b>	<b>22.619,23</b>	<b>(8.571,60)</b>	<b>(39,25)</b>	<b>63.054,19</b>	
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>60.814,61</b>	<b>22.270,39</b>	<b>(20.000,18)</b>	<b>(39,25)</b>	<b>80.267,28</b>	

**METROMEDICAL CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

**6. ACTIVOS DIFERIDOS**

Un detalle de activos diferidos se muestra a continuación:

	<b>US. \$</b>
Seguros Generales	4.453,46
Programas de computación	6.747,86
<b>Total activos diferidos</b>	<b><u>11.201,32</u></b>

**7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un detalle de cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	<b>US. \$</b>
Acreeedores y proveedores	81.996,88
Obligaciones sociales, IEES e impuestos	23.248,52
Contribución mensual	a) 339.705,98
Proveedores médicos	239.655,58
<b>Total cuentas y documentos por pagar</b>	<b><u>684.606,96</u></b>

- a) Estos valores corresponden a los fondos suministrados por los clientes para el pago de todos los reclamos de asistencia médica, como reembolso de gastos médicos, valores que el cliente ha decidido asumir por su propia cuenta, y que Metromédical deberá liquidar para que el contratante a su vez contabilice el costo real de este beneficio laboral voluntario. Metromédical realizó las liquidaciones correspondientes al 31 de diciembre del 2005.

**8. PASIVOS A LARGO PLAZO**

Un resumen del pasivo a largo plazo se muestra a continuación:

	<b>US. \$</b>
Dividendos a Socios	b) 23.410,86
Préstamos bancarios	18.175,80
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b><u>41.586,66</u></b>

**METROMEDICAL CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

- b) En diciembre del 2005 los accionistas decidieron realizar la transferencia de utilidades no distribuidas a dividendos por pagar a los socios por un valor de US \$ 99.510,87, de los cuales US \$ 76.100,01 fueron cancelados a su socio SEGURANZA CIA. LTDA. con acciones de CAPACITAR S.A., quedando un saldo pendiente por liquidar en dividendos de US \$ 23.410,86.

**9. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de **METROMEDICAL CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005 fue de US.\$ 424.00, dividido en 10.600 participaciones iguales e indivisibles de US. \$ 0.04 cada una.

**10. RESERVA LEGAL**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor al cinco por ciento, para el fondo de reserva legal. **METROMEDICAL CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2005 ha acumulado un valor de US.\$ 5.492,38, sin embargo no ha contabilizado la provisión correspondiente a las utilidades del ejercicio 2005.

**11. RESERVA DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2005 el valor de esta cuenta US. \$ 71.216,52 es un saldo que se mantiene del efecto de correcciones monetarias de años anteriores, e incluye la reserva por valorización de inversiones que asciende a US. \$ 45.676,80.

**12. INGRESOS OPERACIONALES**

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<b>US. \$</b>
Comisión Administración Contribución	a) 362.690,39
Honorarios Y Otros Servicios	b) 138.165,88
Tarjetas Conmedical	4.819,01
<b>Total</b>	<u><b>505.675,28</b></u>

- a) Corresponde a la comisión que Metromédical cobra a las empresas por concepto de administración de la Contribución Mensual.

**METROMEDICAL CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005**  
(Expresadas en dólares -US\$)

---

- b) Corresponde a los honorarios que Metromédical cobra a las compañías aseguradoras por realizar el manejo operativo de los reclamos de asistencia médica

**13. EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.

---