

Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.

*Estados Financieros por los Años Terminados el
31 de Diciembre del 2001 y 2000 e Informe de
los Auditores Independientes*

Av. Amazonas N35-17
Edificio Yerox
P.O. Box 17-01-361
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 251 319
Fax: (593-2) 435 807
www.deloitte.com.ec

**Deloitte
& Touche**

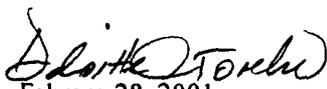
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con 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, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Febrero 28, 2001
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		47	59
Inversiones temporales	4	890	95
Cuentas por cobrar comerciales	5	268	152
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	808	333
Total activos corrientes		<u>2,013</u>	<u>639</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	7		
Muebles y enseres		534	506
Equipos de computación		693	623
Vehículos		50	27
Equipo de laboratorio		80	24
Total		<u>1,357</u>	<u>1,180</u>
Menos depreciación acumulada		<u>842</u>	<u>701</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>515</u>	<u>479</u>
INVERSIONES A LARGO PLAZO	8	<u>621</u>	<u>197</u>
OTROS ACTIVOS		<u>91</u>	<u>70</u>
TOTAL		3,240	1,385

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		368	223
Cuentas por pagar	9	193	72
Reservas para siniestros por pagar	10	627	375
Participación a empleados	11	84	
Impuesto a la renta	12	131	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	828	288
Total pasivos corrientes		<u>2,231</u>	<u>958</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO		<u>104</u>	<u>50</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	14	138	138
Reserva de capital		831	831
Reserva legal		73	73
Déficit acumulado		(137)	(665)
Patrimonio de los accionistas		<u>905</u>	<u>377</u>
TOTAL		3,240	1,385

SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
INGRESOS OPERACIONALES	15	15,737	7,644
COSTOS OPERACIONALES	15	<u>10,525</u>	<u>5,650</u>
MARGEN BRUTO		5,212	1,994
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>4,688</u>	<u>2,413</u>
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACIONES		<u>524</u>	<u>(419)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(11)	(7)
Comisiones ganadas, neto		140	55
Intereses ganados		55	46
Ganancia en cambio, neta			147
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto			(154)
Otros ingresos, neto		<u>35</u>	<u>17</u>
Total		<u>219</u>	<u>104</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		743	(315)
MENOS:			
Participación a empleados	11	84	
Impuesto a la renta	12	<u>131</u>	
Total		<u>215</u>	
UTILIDAD NETA		528	

Ver notas a los estados financieros

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas (Déficit acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	138	330			22	260	750
Pérdida neta						(315)	(315)
Pago de dividendos						(454)	(454)
Transferencia a reserva legal					51	(51)	
Efectos de la aplicación de la NEC 17		663	(162)			(105)	396
Transferencia	—	(993)	162	831	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2000	138			831	73	(665)	377
Utilidad neta	—	—	—	—	—	528	528
Saldos al 31 de diciembre del 2001	138			831	73	(137)	905

Ver notas a los estados financieros

SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S.A.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	15,621	7,582
Pagado a acreedores y empleados	(14,543)	(7,481)
Comisiones ganadas, neto	140	55
Intereses ganados	55	46
Intereses pagados	(11)	(7)
Ganancia en cambio, neta		147
Participación a empleados		(95)
Impuesto a la renta		(39)
Otros ingresos, neto	<u>35</u>	<u>13</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,297</u>	<u>221</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(204)	(171)
Precio de venta de propiedades y equipo	13	41
Adquisición de software de computación	(44)	(56)
Disminución (Incremento) de inversiones	<u>(1,219)</u>	<u>195</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(1,454)</u>	<u>9</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de sobregiros bancarios	145	165
Pago de dividendos	<u> </u>	<u>(454)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>145</u>	<u>(289)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(12)	(59)
Comienzo del año	59	148
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	<u> </u>	<u>(30)</u>
FIN DEL AÑO	47	59

(Continúa...)

SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PREPAGADA DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad (Pérdida) neta	528	(315)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	144	113
Amortización de otros activos	23	12
Provisión de reservas para siniestros por pagar	252	286
Provisión para jubilación y desahucio	54	22
Pérdida (Ganancia) en venta de propiedades y equipo	11	(4)
Resultado por exposición a la inflación - REI		154
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(116)	(62)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(475)	81
Cuentas por pagar	121	(53)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	540	121
Participación a empleados	84	(95)
Impuesto a la renta	<u>131</u>	<u>(39)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	1,297	221

Ver notas a los estados financieros