

***MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR
HUMANA S.A.***

ESTADOS FINANCIEROS

**Año terminado al 31 de diciembre del 2001
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

***MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR
HUMANA S.A.***

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ dólares



D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

Corresponsales de
**MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. La Compañía acogiéndose a opciones establecidas en la legislación tributaria vigente, el diferencial cambiario generado en 1999 que alcanzó a US\$ 97.059 fue registrado en el activo. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes no está de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía amortizó el diferencial cambiario en US\$ 20.472, en consecuencia, la pérdida neta se encuentra sobrestimada en este valor y los activos sobreestimados en US\$ 61.426 al igual que las pérdidas acumuladas subestimadas en US\$ 61.426..

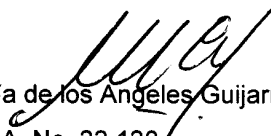


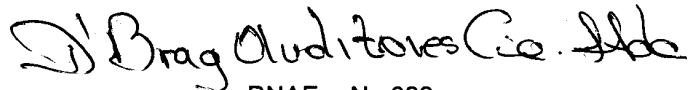
Corresponsales de
MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED

4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior que corresponde a una disposición legal del Ecuador, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivos por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía tiene una pérdida acumulada de US\$ 1.245.149 y una pérdida neta de US\$ 661.801 las mismas que superan el 50% de su capital y el total de las reservas, situación que origina que por disposiciones legales se encuentre en causal de disolución afectando el principio de empresa en marcha. A la fecha de este informe los accionistas están analizando la posibilidad de incrementar el capital.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 5, del 2002

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120


RNAE No.322

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dolares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja bancos	102,631	Cuentas por pagar	
Cuentas por cobrar		Servicios médicos y copagados	49,642
Clientes (nota 4)	571,925	Reembolsos	1,006
Provisión cuentas incobrables (nota 5)	(6,575)	Proveedores	16,585
Empleados	2,665	Empleados	29,024
Anticipos a proveedores	5,011	Provisiones	
Cheques protestados	1,304	Técnicas	67,481
Depósitos en garantía	3,600	Comisiones brokers y otras	17,072
Reservas por liquidar	9,155	Impuestos por pagar	12,052
Impuestos anticipados	21,178	Prestamos accionistas (nota 9)	704,310
Gastos prepagados	39,883	Otras cuentas por pagar	119,490
Total activo corriente	750,776	Pasivo diferido (nota 10)	483,866
		Total pasivo corriente	1,500,527
ACTIVOS FIJOS (nota 6)			
	165,314	PASIVO LARGO PLAZO	
ACTIVOS DIFERIDOS		Leasing I.B.M.	14,534
Pérdida en cambio (nota 7)	61,426	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Inversiones en compañías (nota 8)	61,846		(475,698)
Total activo diferido	123,273		
TOTAL ACTIVOS	1,039,363	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,039,363
Cuentas de Oreden Deudor.- (nota 11)		Cuentas de Oreden Acreedor (nota 11)	
	2,273,011		2,273,011

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR
HUMANA S.A.**

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
Expresado en dolares

INGRESOS

OPERACIONALES

VENTAS		(3,210,396)
Individual	(787,119)	
Empresarial	(386,400)	
Corporativo	(1,582,777)	
Familiar	(77,960)	
Nova banco Pichincha	(39,528)	
Proteccion Optima	(318,377)	
Ace Humana	(11,340)	
Amparo total	(6,897)	
OTROS INGRESOS Y REEMBOLSOS		2,347,567
Comisiones	(14,201)	
Devoluciones y descuentos	44,771	
Costos Reembolsos	2,306,497	
Convenios	10,500	

GASTOS

1,524,630

Remuneraciones honorarios y comisiones	1,111,700
Otros gastos	173,667
Gastos servicios	181,373
Gastos no operacionales	62,529
Ingresos y/o gastos financieros	(4,638)

PERDIDA NETA

661,801

Las notas son parte integrante de los estados financieros

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dolares)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Capital adicional			Pérdida Neta	Total
			Reserva Revalorización Patrimonio	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	396,307	608,038	973,826	(546,920)	(1,245,149)		186,103
Aumento de capital (nota 12)	408,039	(408,039)					
Pérdida neta						(661,801)	(661,801)
Saldo final	804,346	200,000	973,826	(546,920)	(1,245,149)	(661,801)	(475,698)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR
HUMANA S.A.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo desde 1 de Enero de 2001 hasta el 31 de Diciembre de 2001

EXPRESADO EN DOLARES

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo provisto por clientes	2,534,280
Efectivo utilizado en empleados, honorarios y comisiones	(1,103,707)
Efectivo utilizado en proveedores	(2,099,087)
Efectivo provisto por otros	84,557

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(583,957)</u>
---	------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en activo fijo	(107,455)
Efectivo provisto por inversiones	63,253

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(44,202)</u>
---	-----------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo provisto por servicios por pagar accionistas	680,547
---	---------

Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>680,547</u>
--	----------------

AUMENTO NETO DE EFECTIVO EN EL PERIODO	52,388
---	---------------

EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	50,243
------------------------------------	---------------

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>102,631</u>
-----------------------------------	-----------------------

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR
HUMANA S.A.**

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por el periodo desde 1 de Enero de 2001 hasta el 31 de Diciembre de 2001
EXPRESADO EN DOLARES

Pérdida del ejercicio	(672,285)
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Depreciaciones	36,278
Amortización diferencial cambiario	20,472
Provisiones sociales	29,024
Provisiones cajas	243
Provisiones técnicas	84,310
Servicios precobrados	(185,054)
Ajuste inversiones a valor patrimonial proporcional	15,498
Total	(671,514)
Cambios netos en el Capital de Trabajo	
Aumento de afiliados individuales Quito	(159,639)
Aumento de afiliados corporativos Quito	(177,049)
Aumento de afiliados empresariales Quito	(32,158)
Aumento de afiliados familiares Quito	(3,535)
Aumento de afiliados protección optima	(2,765)
Disminucion de afiliados Ace Humana	262
Aumento de afiliados Amparo Total	(3,449)
Aumento de afiliados individuales Guayaquil	(3,573)
Aumento de afiliados corporativos Guayaquil	(22,944)
Aumento de afiliados empresariales Guayaquil	(2,970)
Disminucion de afiliados protección optima Guayaquil	335
Disminucion de aaldos ejercicios anteriores	16,340
Aumento de copagos	(48,214)
Aumento de anticipo empleados	(2,058)
Aumento de anticipo proveedores	(5,011)
Aumento de cheques protestados	(1,120)
Aumento de reservas por liquidar	(9,155)
Disminucion de cuentas por cobrar bancos	152,637
Disminucion de pagos anticipados	3,342
Aumento de depósitos en garantía	(2,401)
Aumento de obligaciones bancarias	(61,859)
Aumento de intereses a bancos	(4,992)
Aumento de impuestos pagados por anticipado	(4,171)
Aumento de pagos anticipados	(39,883)
Disminucion de clinicas y hospitales	15,875
Disminucion de prestadores medicos	1,290
Disminucion de reembolsos sin aplicar al costo	1,006
Aumento de proveedores de servicios	(45,458)
Aumento de provisiones varias	(14,886)
Aumento de sueldos y beneficios por pagar	(18,973)
Aumento de impuestos por pagar	(8,327)
Disminucion de otras cuentas por pagar	119,488
Disminucion de pasivo diferido	483,866
Aumento de pasivo largo plazo	(32,296)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(583,957)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito en Septiembre de 1994. Su capital social asciende a US\$ 804,346 dividido en 804,346 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

2. OPERACIONES

El objeto principal de la empresa consiste en otorgar prestaciones de salud a través de mecanismos de medicina prepagada así como la ejecución de actividades afines o complementarias a tal objetivo.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

a. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

b. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

d. Inversiones

Las inversiones existentes antes del 1 de Enero del 2001 se encuentran registradas al costo de adquisición reexpresado, excepto aquellas cuyo valor fue ajustado al Valor Patrimonial Patrimonial Proporcional.

e. Activos Fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

f. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles y enseres, equipo de oficina	10%
• Equipos de computación	20%
• Vehículos	20%
• Otros activos	10%

g. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía no ha registrado la respectiva provisión ya que al 31 de diciembre del 2001 no se ha generado utilidad.

h. Activos Diferidos

Están conformados por la diferencia en cambio activada por autorización de la Superintendencia de Compañías; este saldo será amortizado en un período de hasta cinco años, período en el cual la compañía no podrá distribuir dividendos a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

l. Amortización

La amortización se registra en resultados, en base al método de línea recta, aplicando el porcentaje del 20% anual.

m. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de las cuentas por cobrar comerciales está compuesto por:

DESCRIPCION	SALDO
Individuales Quito	232,078
Corporativos Quito	200.839
Empresariales Quito	45,195
Familiares Quito	4,723
Protección óptima Quito	3,431
Individuales Guayaquil	5,165
Corporativos Guayaquil	23,975
Empresariales Guayaquil	3,843
Protección óptima Guayaquil	103
Ace Humana	779
Amparo Total	3,449
Copagos	48,214
Otras cuentas por cobrar	131
SALDO FINAL	571.925

5. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

La compañía no ha registrado provisión por este concepto; considerando que el servicio prestado es de medicina prepagada.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. ACTIVO FIJO

El movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	Saldo al Inicio	Adición	Ventas	Saldo al Final
Muebles y enseres	101,513	34,143		135,656
Equipo de oficina	49,408	11,494	(1,000)	59,902
Equipo de computación	59,349	56,360		115,709
Vehículos	2,104	2,027		4,131
Otros activos	7,096	4,431		11,527
	219,470	108,455	(1,000)	326,925
Menos:				
Depreciación Acumulada	125,333	36,278		161,611
Total	94,137	72,177	(1,000)	165,314

7. PERDIDA EN CAMBIO

Se compone de:

	Saldo al Inicio	Adiciones	Saldo al Final
Perdida en Cambio	97,058		97,058
Menos:			
Amortización Acumulada	(15,160)	(20,472)	(35,632)
Total	81,898	20,472	61,426

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2001, las inversiones está conformado por:

COMPañÍA	VALOR
Electroquil	165
Conclina S.A. (*)	61.681
SALDO AL FINAL	61.846

(*) Acciones que fueron entregadas en garantía a la Compañía de Seguros Confianza, para la emisión de una póliza de fiel cumplimiento al contrato firmado con el cliente Andinatel.

9. PRESTAMOS ACCIONISTAS

El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2001 se corresponde a CONCLINA C.A. por US\$ 704.310, a la fecha no existen condiciones de pago sobre estos préstamos y no genera interés alguno. El préstamo se encuentra respaldado por cheques emitidos a favor de CONCLINA C.A.

10. PASIVO DIFERIDO

Corresponde a servicios facturados y aún no prestados los cuales están conformados por:

PLAN	VALOR
Individuales	270,610
Corporativos	55,757
Empresarial	69,470
Familiares	13,682
Protección Optima	55,683
Ace Humana	10,804
Amparo Total	7,860
SALDO AL FINAL	483,866

11. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de las cuentas de orden, corresponde a los valores totales de los contratos pendientes de facturar a los clientes por el servicio de medicina prepagada.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. AUMENTO DE CAPITAL

Mediante escritura celebrada en abril del 2001, la Junta General de Accionistas decide elevar su capital. Este aumento se lo realiza utilizando la cuenta aportes futuras capitalizaciones en la suma de US\$ 408,039, con lo que el nuevo capital suscrito de la empresa asciende a US\$ 804,346.

13. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de aportes futuras capitalizaciones se compone de:

ACCIONISTA	VALOR
Conclina S.A.	107,170
Fideicomiso Humana	29,789
Nova	63,041
SALDO AL FINAL	200,000

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Por el resultado de sus operaciones pérdida, la compañía no ha registrado ningún valor por este concepto.

15. IMPUESTO A LA RENTA

a) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1998 al 2001.

b) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía mantiene perdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

16. RESERVA JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. Este año la Compañía no registró provisión alguna, debido a que no existen empleados con más de 10 años consecutivos en **MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.**

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2001 y la fecha de preparación de nuestro informe, marzo 5 del 2002, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.