

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

Quito, 29 de Abril de 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A. expediente
No.48641 del periodo terminado al 31 de Diciembre del 2004.

Sin otro particular por el momento, nos suscribimos.

Atentamente,
MOORE STEPHENS D' BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

María de los Angeles Guijarro

Adj: lo indicado.

Doctores General
20.05.2005

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

ESTADOS FINANCIEROS

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

MOORE STEPHENS D'BRAG

AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los periodos terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A.** Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión 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.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados anteriormente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas conforme con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

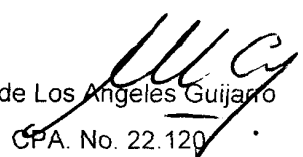
MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Al 31 de diciembre del 2004, las pérdidas de la Compañía acumuladas hasta el 31 de diciembre del 2003 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 técnico, sin que esto signifique la no continuidad como negocio en marcha puesto que su situación patrimonial mejora con; el incremento de capital efectuado, la utilidad generada en el período 2004 de US \$ 652.479, y los resultados positivos a la fecha de emisión de este informe.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A.** al 31 de Diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero 11, del 2005

Quito - Ecuador


María de Los Angeles Guijano
CPA. No. 22.120


Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.
RNAE No. 322

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

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

ACTIVO	Nota	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		273,733	285,919
Inversiones	4	843,465	1,152,535
Cuentas por cobrar			
Clientes	5	1,391,370	1,038,309
Provisión cuentas incobrables	6	(6,575)	(6,575)
Anticipos a proveedores		139,172	243,383
Cheques protestados		1,252	61,182
Empleados		2,829	12,213
Otras		76,569	111,187
Impuestos anticipados		138,014	108,297
Gastos pagados por anticipado		65,598	500,188
Total activo corriente		2,925,426	3,506,638
ACTIVOS FIJOS	7	369,685	199,314
OTROS ACTIVOS			
Pérdida en cambio diferida	8		20,477
Inversiones en acciones	9	71,163	66,550
Depósitos en garantía		7,020	7,020
Total otros activos		78,183	94,047
TOTAL ACTIVOS		3,373,295	3,799,999
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar			
Compañías relacionadas:			
Conclina C. A.	10	666,399	519,582
Reembolsos		568,855	282,011
Proveedores		74,027	174,049
Servicios médicos y copagos		134,930	24,457
IESS y Sueldos		17,085	8,550
Impuestos por pagar		27,180	17,047
Provisiones	11	112,943	246,736
Otras cuentas por pagar		74,862	232,996
Pasivos acumulados			
Comisiones brokers		130,964	121,496
Beneficios sociales		27,263	32,628
Técnicas		174,105	30,557
Otras		4,857	111,187
Ingreso diferido	12	537,889	2,203,220
Total pasivo corriente		2,551,358	4,004,516
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		821,937	(204,517)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,373,295	3,799,999

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

ESTADOS DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

INGRESOS	2004	2003
VENTAS		
Corporativo	(6,234,691)	(4,504,059)
Individual	(1,464,797)	(1,279,947)
Nova Banco del Pichincha C. A.	(1,506,789)	(1,200,561)
Empresarial	(894,629)	(926,084)
Protección Óptima	(372,534)	(436,413)
Familiar	(26,592)	(108,312)
Club Diners	(78,271)	(76,781)
Amparo Total	(55,033)	(43,825)
	<u>(10,633,337)</u>	<u>(8,575,982)</u>
OTROS INGRESOS		
Comisiones y convenios		(20,700)
Costo administración reembolso	(17,186)	(11,513)
Otros ingresos	(76,889)	(54,384)
	<u>(94,076)</u>	<u>(86,597)</u>
COSTOS Y GASTOS		
Costos reembolsos	8,136,266	6,399,291
Gastos de administración	2,364,512	1,221,800
Gastos de ventas	154,920	882,522
Comisiones y convenios	(51,086)	163,348
Gastos financieros	6,653	74,431
Devoluciones y descuentos	(465,459)	55,124
Ambulancia	27,208	18,000
Otros gastos	(98,080)	124,067
	<u>10,074,933</u>	<u>8,938,583</u>
(UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA) PERDIDA NETA	<u>(652,479)</u>	<u>276,004</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.
EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica US\$)

Nota	Reserva de capital					Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	Total
	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Revalorización Patrimonio	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas	(Pérdida neta)	
Saldos al 31 de diciembre del 2002	804,346	637,017	973,826	(546,920)	(1,906,950)	(8,840)	(47,521)
Transferencia a pérdidas acumuladas					-8840	8,840	-
Aporte Futura Capitalización		119,008					119,008
Pérdida neta						(276,004)	(276,004)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	804,346	756,025	973,826	(546,920)	(1,915,790)	(276,004)	(204,517)
Transferencia a pérdidas acumuladas					(276,004)	276,004	-
Aporte Futura Capitalización		374,065					374,065
Devolución de aporte		(90)					(90)
Aumento de capital	13	1,130,000	(1,130,000)				-
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta						652,479	652,479
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1,934,346	-	973,826	(546,920)	(2,191,794)	652,479	821,937

Las notas son parte integrante de los estados financieros

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR

HUMANA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los periodos desde 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA US\$)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	2004	2003
Efectivo provisto por clientes	9,140,335	8,461,624
Efectivo (utilizado en) empleados, honorarios y comisiones	(2,131,243)	(2,335,097)
Efectivo (utilizado en) proveedores	(7,436,330)	(4,961,380)
Efectivo (utilizado en) provisto por otros	(19,200)	12,880
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(446,438)</u>	<u>1,178,027</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(391,086)	(96,689)
Efectivo utilizado en inversiones en acciones	(4,613)	(4,704)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(395,699)</u>	<u>(101,393)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por aportación a futura capitalización	374,065	119,008
Efectivo neto provisto por línea de crédito Conclina C.A.	146,817	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>520,882</u>	<u>119,008</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO EN EL PERIODO	(321,255)	1,195,642
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	1,438,454	242,812
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1,117,198</u>	<u>1,438,454</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (PERDIDA NETA) Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por los periodos desde 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA US\$)

	2004	2003
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta (pérdida neta)	<u>652,479</u>	<u>(276,004)</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta (pérdida neta) y el flujo de efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	203,024	92,767
Amortización diferencial cambiario	20,477	20,477
Bajas de activos fijos		11,537
Ventas de activos fijos	17,691	
Provisiones		246,736
Provisiones técnicas		5,697
Saldo inicial de servicios precobrados	(2,203,220)	
Provisiones sociales	27,263	
Utilidad antes de participacion trabajadores e impuesto a la renta (Pérdida neta) Conciliada	<u>(1,282,286)</u>	<u>101,210</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
(Aumento) Disminución de afiliados individuales	(276,585)	218,485
(Aumento) de afiliados corporativos	(836,459)	(189,502)
(Aumento) de afiliados empresariales	(104,424)	(29,223)
(Aumento) Disminución de afiliados familiares	(5,657)	4,655
(Aumento) Disminución de afiliados protección óptima	(255,441)	8,713
Disminucion de afiliados Ace Humana	20,619	
(Aumento) Disminución de afiliados amparo total	(29,979)	6,949
(Aumento) de afiliados club seguro diners	(26,904)	(11,915)
(Aumento) Disminución de otras cuentas por cobrar afiliados	(9,256)	29,772
Disminución de control de cobros	1,442,969	
Disminución (Aumento) de cuentas por cobrar tarjetas de crédito	80,853	(203,752)
(Aumento) Disminución de copagos	(152,051)	51,460
(Aumento) de portafolio nova	(200,744)	
Disminución (Aumento) de anticipo empleados	9,384	(9,600)
Disminución (Aumento) de anticipo proveedores	104,211	(208,566)
Disminución (Aumento) de cheques protestados	59,930	(46,982)
Disminución (Aumento) de otras cuentas por cobrar	34,618	(111,187)
(Aumento) de impuestos pagados por anticipado	(29,717)	(50,457)
Disminucion (Aumento) de pagos anticipados	434,590	(469,652)
(Aumento) de depósitos en garantía		(120)
Disminución en compañías relacionadas - Conclina S. A.		119,378
Disminución (Aumento) de servicios medicos	110,473	(46,724)
Disminución de reembolsos sin aplicar al costo		90,435
Disminución de devolución cuotas	519	
Disminución de reembolsos afiliados	286,324	
(Aumento) Disminución de proveedores de servicios	(100,022)	130,140
(Aumento) Disminución de provisiones varias	(240,213)	120,765
(Aumento) Disminución de IESS y sueldos	(24,093)	7,787
(Aumento) de beneficios sociales por pagar		(10,109)
Disminución de comisiones brokers	9,468	
Disminución de impuestos por pagar	10,133	9,056
(Aumento) Disminución de otras cuentas por pagar	(158,134)	153,201
Disminución de pasivo diferido	537,889	1,513,810
Disminución de provisiones técnicas	143,548	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(446,437)</u>	<u>1,178,027</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003 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\$ 1,934,346 dividido en 1,934,346 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

2. OPERACIONES

El objeto principal de la Compañía 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. POLITICAS CONTABLES

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.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

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

d. 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.

e. Reconocimiento de Ingresos

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

El servicio precobrado es contabilizado como ingreso del período en el cual se devenga.

f. Inversiones en Acciones

Constituye principalmente la participación en la compañía relacionada Conjunto Clínico Nacional Conclina C. A., la cual se encuentra registrada al costo de adquisición y valuada al Valor Patrimonial Proporcional.

g. Activos Fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos a partir de marzo del 2000 se encuentran valoradas a su costo de adquisición.

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.

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

h. 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%
• Vehículos	20%
• Otros activos	10%
• Equipos de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Equipos de computación adquiridos después del 2002	33%
• Software	33%

i. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

j. 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.

k. Amortización

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

l. Impuesto a la Renta

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

m. Equivalentes de efectivo

Constituyen las inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo.

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

4. INVERSIONES

Un detalle de las inversiones al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

DESCRIPCION	2004	2003
Diners Club del Ecuador C. A.	812,010	1,050,445
Corfinsa Sociedad Financiera		102,090
Banco Centro Mundo	31,455	
SALDO FINAL	843,465	1,152,535

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de inversiones – Diners Club del Ecuador C. A. representa principalmente fondos temporales de inversión por US\$ 453,829 y fondos de capitalización por US\$ 358,181, los cuales devengan una tasa de interés entre el 6.25% y 6.50% anual.

El saldo de inversiones en el Banco Centro Mundo constituye una inversión a plazo fijo por US\$ 31,455 la cual devenga una tasa de interés del 7% anual y tienen un vencimiento de 101 días plazo.

5. CLIENTES

Un resumen de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

DESCRIPCION	2004	2003
Corporativos	1,407,648	571,189
Individuales	375,244	98,456
Empresariales	195,339	90,733
Protección Optima	281,985	26,544
Familiares	11,945	6,288
Copagos	176,508	24,457
Tarjetas de Crédito	122,899	203,752
Reservas por liquidar - NOVA	214,532	13,788
Amparo Total	33,083	3,104
Afiliados Club Seguro Diners	26,902	(2)
Otros	9,256	
Ace Humana	(20,619)	
Control de cobros *	(1,443,352)	
SALDO FINAL	1,391,370	1,038,309

* Corresponde a recuperaciones no afectadas a cada cliente

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

6. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

La Compañía no ha registrado provisión alguna por este concepto, considerando que el servicio prestado es en función de lo pagado.

7. ACTIVOS FIJOS

Un detalle del movimiento de los activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

2004

	Saldo Inicial	Adiciones	Ajustes	Ventas	Saldo Final
Muebles y enseres	149,361	100,099			249,460
Equipo de oficina	82,841	7,606			90,448
Equipo de computación	207,109	67,688			274,797
Vehículos	49,786	20,891		(17,691)	52,985
Otros activos	17,889				17,889
Software		194,802			194,802
TOTAL	506,986	391,086	-	(17,691)	880,381
Menos:					
Depreciación Acumulada	(307,672)	(195,085)	(10,021)	2,083	(510,696)
TOTAL ACTIVO NETO	199,314	196,000	(10,021)	(15,608)	369,685

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

2003

	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Saldo Final
Muebles y enseres	137,319	12,042		149,361
Equipo de oficina	73,189	9,652		82,841
Equipo de computación	146,651	71,995	(11,537)	207,109
Vehículos	49,786			49,786
Otros activos	14,890	3,000		17,890
TOTAL	421,835	96,689	(11,537)	506,987
Menos:				
Depreciación acumulada	(214,906)	(92,767)		(307,673)
TOTAL ACTIVO NETO	206,929	3,922	(11,537)	199,314

8. PERDIDA EN CAMBIO DIFERIDA

Corresponde al saldo de la pérdida en cambio activada de acuerdo a disposiciones legales en el periodo 1999, al 31 de diciembre del 2004 ha sido amortizada en su totalidad.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

COMPANÍA	2004	2003
Conjunto Clínico Nacional Conclina C. A.	70,998	66,385
Electroquil	165	165
SALDO FINAL	<u>71,163</u>	<u>66,550</u>

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

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, corresponde a Conjunto Clínico Nacional Conclina C. A. por US \$ 666,399 y US \$519,582, respectivamente, por los servicios de atención médica prestados a clientes de la Compañía. A la fecha no existen condiciones de pago sobre estos préstamos y devengan una tasa de interés del 14% anual.

11. PROVISIONES

El saldo de provisiones al 31 de diciembre del 2004 y 2003 asciende a US \$ 112,943 y 246,736 y corresponden a provisiones por siniestralidad necesarias estimadas por la Gerencia.

12. PASIVO DIFERIDO

Los saldos de pasivo diferido al 31 de diciembre del 2004 y 2003 corresponden a servicios facturados y no prestados los cuales están conformados de la siguiente manera:

PLAN	2004	2003
Corporativos	300.680	1,794,519
Individuales	11.565	264,561
Empresarial	303.446	113,138
Protección Optima	(34.263)	14,687
Familiares	1.088	11,788
Club Seguro Diners	(48.719)	2,464
Amparo Total	4.092	2,063
SALDO FINAL	<u>537.889</u>	<u>2,203,220</u>

La variación del pasivo diferido corresponde a ingresos por servicios facturados en el período 2003, que fueron devengados casi en su totalidad en el período 2004.

13. AUMENTO DE CAPITAL

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A., procedió a realizar un aumento de capital en el ejercicio 2004 con fecha de inscripción en el registro mercantil el 26 de julio del 2004 por US \$1,130,000, el incremento de capital fue con el saldo de las cuentas aporte a futura capitalización por US 1,130,000 quedando un capital de US \$ 1,934,346

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

14. CAPITAL ADICIONAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo del 2000.

El saldo del Capital Adicional, podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de los accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado

15. 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. La compañía no ha registrado en los períodos 2004 y 2003 ningún valor por este concepto.

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 2001 al 2004.

c) Pérdidas Fiscales Amortizables

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, la Compañía mantiene pérdidas 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**

17. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

a) Reserva Jubilación 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.**

b) Reserva Bonificación Por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía no cuenta con un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, no ha registrado reserva por este concepto.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe, 11 de febrero del 2005 no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.