

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701

Fax: +(593 2) 2551 811

2503 839

2221 719

P.O.Box: 17- 03- 1437

E-mail: dbrag@uio.satnet.net

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 2005 y 2004, 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 Gerencia 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 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

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 mejoró con el incremento de capital efectuado en el período 2004 y las utilidades generadas en los períodos 2005 y 2004.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A.** al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 18, del 2006

Quito - Ecuador

María de Los Angeles Guijarro

CPA. No. 22.120

Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.
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 2005 Y 2004
(Expresados en dólares de E.U.A)

ACTIVO	Nota	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		133.852	273.733
Inversiones	4	1.275.923	843.465
Cuentas por cobrar			
Clientes	5	2.158.297	1.391.370
Provisión cuentas incobrables	6	(6.575)	(6.575)
Anticipos a proveedores		290.077	139.172
Cheques protestados		53.725	1.252
Empleados		35.217	2.829
Otras		32.354	76.569
Impuestos anticipados	7	119.070	138.014
Gastos pagados por anticipado		67.968	65.598
Total activo corriente		4.159.908	2.925.426
ACTIVOS FIJOS	8	334.023	369.685
OTROS ACTIVOS			
Inversiones en acciones	9	227.254	71.163
Depósitos en garantía		7.020	7.020
Total otros activos		234.274	78.183
TOTAL ACTIVOS		4.728.205	3.373.295
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar			
Compañías relacionadas:			
Conclina C. A.	10	740.068	666.399
Reembolsos		231.116	568.855
Proveedores		78.330	74.027
Servicios médicos y copagos		179.731	134.930
IESS y sueldos		9.770	17.085
Impuestos por pagar		27.607	27.180
Provisiones	11	156.118	112.943
Otras cuentas por pagar		74.878	74.862
Pasivos acumulados			
Comisiones brokers		144.614	130.964
Beneficios sociales		73.564	27.263
Técnicas		15.203	174.105
Otros		3.556	4.857
Ingreso diferido	12	2.009.000	537.889
Total pasivo corriente		3.743.555	2.551.358
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		984.649	821.937
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.728.204	3.373.295

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

ESTADOS DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresados en dólares de E.U.A)

INGRESOS	2005	2004
VENTAS		
Corporativo	(7.803.226)	(6.234.691)
Individual	(1.350.871)	(1.464.797)
Nova Banco del Pichincha C. A.	(1.642.284)	(1.506.789)
Empresarial	(1.208.574)	(894.629)
Protección Optima	(518.121)	(372.534)
Familiar	(5.125)	(26.592)
Club Diners	(34.361)	(78.271)
Amparo Total	(6.060)	(55.033)
	<u>(12.568.622)</u>	<u>(10.633.337)</u>
OTROS INGRESOS		
Costo administración reembolso	(18.691)	(17.186)
Otros ingresos	(52.610)	(76.889)
	<u>(71.301)</u>	<u>(94.076)</u>
COSTOS Y GASTOS		
Costos reembolsos	9.616.927	8.136.266
Gastos de administración	2.877.695	2.364.512
Gastos de ventas	182.444	154.920
Comisiones y convenios	(72.625)	(51.086)
Gastos financieros	65.882	6.653
Devoluciones y descuentos	(393.366)	(465.459)
Ambulancia	138.060	27.208
Otros gastos	(150.000)	(98.080)
	<u>12.265.017</u>	<u>10.074.933</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(374.906)	(652.479)
15% Participación trabajadores	56.753	
25% Impuesto a la renta	62.773	
Transferencia a reserva legal	25.538	
UTILIDAD NETA	<u>(229.842)</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 2005 Y 2004
(Expresados en dólares de E.U.A)

Nota	Reserva de capital						Total
	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Revalorización Patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Resultados utilidades acumuladas (Pérdida neta) Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	
SalDOS al 31 de diciembre del 2003	804.346	756.025	973.826	(546.920)		(1.915.790)	(204.517)
Transferencia a resultados acumulados						(276.004)	-
Aporte futura capitalización		373.975				276.004	373.975
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)	821.937
15% participación trabajadores ejercicio 2004	16 a)					(50.464)	(50.464)
Impuesto a la renta del ejercicio 2004	16 a)					(42.204)	(42.204)
Aumento de capital	13 547.871					(547.871)	-
Transferencia a resultados acumulados						11.940	-
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta						374.906	374.906
15% participación trabajadores ejercicio 2005						(56.753)	(56.753)
Impuesto a la renta del ejercicio 2005						(62.773)	(62.773)
Transferencia a reserva legal					25.538	(25.538)	-
SalDOS al 31 de diciembre del 2005	2.482.217	-	973.826	(546.920)		(2.179.854)	984.649

Las notas son parte integrante de los estados financieros

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	2005	2004
Efectivo provisto por clientes	13.613.699	8.678.944
Efectivo utilizado en empleados, honorarios y comisiones	(2.798.758)	(1.106.771)
Efectivo utilizado en proveedores	(10.448.396)	(7.916.603)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	144.613	(102.008)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>511.158</u>	<u>(446.438)</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(143.892)	(391.086)
Efectivo utilizado en inversiones	(148.358)	(4.614)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(292.250)</u>	<u>(395.700)</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por aporte futura capitalización		374.065
Efectivo neto provisto por línea de crédito Conclina C.A	73.669	146.817
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>73.669</u>	<u>520.882</u>
 AUMENTO NETO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO EN LOS PERIODOS	292.577	(321.256)
 EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	1.117.198	1.438.454
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>1.409.775</u>	<u>1.117.198</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 Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A)

	2005	2004
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	229.842	652.479
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y los flujos de efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	179.554	203.024
Amortización diferencial cambiario		20.477
Provisiones sociales	16.813	27.263
Provisión de siniestralidad	(150.000)	
Provisiones técnicas	15.203	
Servicios precobrados	(537.889)	(2.203.220)
Venta de activos fijos		17.691
Dividendo en acciones	(7.733)	
15% Participación trabajadores	56.753	
25% Impuesto a la renta	62.773	
Transferencia a reserva legal	25.538	
Total	(109.146)	(1.282.286)
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (aumento) de afiliados individuales	148.855	(276.788)
Aumento de afiliados corporativos	(141.186)	(836.459)
Disminución (aumento) de afiliados empresariales	10.583	(104.606)
Disminución (aumento) de afiliados familiares	8.706	(5.657)
Disminución (aumento) de afiliados protección optima	180.533	(255.441)
Disminución de afiliados Ace Humana		20.619
Disminución (aumento) de afiliados Amparo Total	36.458	(29.979)
Aumento de afiliados club seguro Diners	(6.730)	(26.904)
Aumento de otras cuentas por cobrar afiliados	(18.137)	(9.256)
(Aumento) disminución de control de cobros	(635.499)	1.443.352
Disminución de tarjetas de crédito	89.946	80.852
Aumento de copagos	(3.352)	(152.051)
Aumento de portafolio nova	(437.104)	(200.744)
(Aumento) disminución de anticipo empleados	(32.388)	9.384
(Aumento) disminución de anticipo proveedores	(150.905)	104.211
(Aumento) disminución de cheques protestados	(52.473)	59.930
Disminución de otras cuentas por cobrar	44.215	34.618
Aumento de impuestos pagados por anticipado	(43.829)	(29.717)
(Aumento) disminución de gastos anticipados	(2.370)	434.590
(Disminución) aumento de reembolsos afiliados	(337.739)	286.325
Aumento de devolución cuotas		519
Aumento de servicios médicos copagos	44.801	110.473
Aumento de comisiones a brokers	13.650	9.468
Aumento (disminución) de proveedores de servicios	4.303	(100.022)
Aumento (disminución) de provisiones varias	188.318	(245.070)
Disminución de sueldos y beneficios por pagar	(85.042)	(24.093)
Disminución (aumento) de impuestos por pagar	(41.777)	10.134
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	3.572	(158.134)
Aumento de pasivo diferido	2.009.000	537.889
Disminución (aumento) de provisiones técnicas	(174.105)	148.405
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	511.158	(446.438)

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 2005 Y 2004**

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 \$ 2,482,217 dividido en 2,482,217 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. Consistencia de Presentación

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

c. 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.

d. 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 en el pasivo y registrado como ingreso del período en el cual se devenga.

e. 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.

f. 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.

g. 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:

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

• 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%

h. 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.

i. Activos Diferidos

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

j. Amortización

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

k. 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%.

l. 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 2005 y 2004 es el siguiente:

Descripción	2005		2004	
	Tasa	Valor	Tasa	Valor
Diners Club del Ecuador C. A.	6.35%	656,781	6.25%	812,010
Banco Centro Mundo				
Plazo fijo	6.80%	20,319	7.00%	31,455
Plazo fijo	4.50%	20,000		
Póliza Banco de Guayaquil	4.00%	200,695		
Banco MM Jaramillo Arteaga	4.20%	15,148		
Fondo Supremo Produfondos	3.00%	111,104		
Póliza Fondo Produbanco	3.75%	251,875		
SALDO FINAL		1,275,923		843,465

5. CLIENTES

Un resumen de los saldos de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

Descripción	2005	2004
Corporativos	1,548,834	1,407,648
Individuales	226,186	375,244
Empresariales	184,574	195,339
Protección Optima	101,452	281,985
Familiares	3,239	11,945
Copagos	179,859	176,508
Tarjetas de Crédito	41,684	122,899
Reservas por liquidar – NOVA	651,636	214,532
Amparo Total	(3,375)	33,083
Afiliados Club Seguro Diners	24,902	26,902
Otros	27,395	9,256
Ace Humana	(20,619)	(20,619)
Control de cobros *	(807,470)	(1,443,352)
SALDO FINAL	2,158,297	1,391,370

* 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, su saldo al 31 de diciembre del 2005 es de US \$ 6,575.

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

La Compañía al 31 de diciembre del 2005 mantiene en sus libros un saldo por impuestos anticipados por concepto de retenciones en la fuente de US\$ 119.070.

A la fecha de emisión de este informe se encuentran en proceso de reclamo las retenciones efectuadas en el periodo 2003 por US\$ 50.892 .

8. ACTIVOS FIJOS

Un detalle del movimiento de los activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

2005

	Saldo Inicial	Adiciones	Ajustes	Saldo Final
Muebles y enseres	249,460	37,728		287,188
Equipo de oficina	90,448	27,971		118,419
Equipo de computación	274,797	77,338		352,135
Vehículos	52,985			52,985
Otros activos	17,889	855		18,744
Software	194,802			194,802
TOTAL	880,381	143,892		1,024,272
Menos:				
Depreciación acumulada	(510,696)	(216,134)	36,580	(690,249)
TOTAL ACTIVO NETO	369,685	(72,242)	36,580	334,023

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

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

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

Detalle	2005	2004
Conjunto Clínico Nacional Conclina C. A.	227,089	70,998
Electroquil	165	165
SALDO FINAL	227,254	71,163

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponde a Conjunto Clínico Nacional Conclina C. A. por US \$740,068 y US \$666,399, 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 11% anual.

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

11. PROVISIONES

El saldo de provisiones al 31 de diciembre del 2005 y 2004 asciende a US \$156,118 y 112,943 y corresponden a provisiones por siniestralidad necesarias estimadas por la Gerencia.

12. INGRESO DIFERIDO

Los saldos de pasivo diferido al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponden a servicios facturados y no prestados los cuales están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2005	2004
Corporativos	499,167	300,680
Individuales	16,531	11,565
Empresarial	15,050	303,446
Protección Optima		(34,263)
Familiares		1,088
Club Seguro Diners	5,032	(48,719)
Amparo Total	242	4,092
Nova	138	
Andinatel	1,472,841	
SALDO FINAL	2,009,000	537,889

13. AUMENTO DE CAPITAL

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S. A., procedió a realizar un aumento de capital con fecha de inscripción en el registro mercantil el 23 de diciembre del 2005 por US \$ 547,871, el incremento fue realizado mediante la capitalización de la reserva legal y de las utilidades del ejercicio económico 2004, quedando un capital de US \$ 2,482,217

Durante el período 2005 la compañía 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 fue con el saldo de las cuentas de aporte a futura capitalización 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.

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2004. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

La conciliación tributaria realizada por la compañía en los períodos 2005 y 2004 son las siguiente:

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

2005

Utilidad contable		374.906
15% Participación utilidad de los Empleados		<u>56.753</u>
		318.153
Más / Menos:		(67.061)
Gastos no deducibles	3.445	
Dividendos percibidos exentos	(7.733)	
Amortización de pérdidas	<u>(62.773)</u>	
Utilidad Gravable		<u>251.092</u>
25% Impuesto a la Renta causado		<u>62.773</u>
Total impuesto causado		<u>91.947</u>
(-) Retenciones en la fuente		<u>91.947</u>
Saldo a favor del contribuyente		<u>(29.174)</u>

2004

Utilidad contable	652,479	652,479
Ingresos exentos netos	<u>(316,052)</u>	
Utilidad antes del 15% participación trabajadores	336,427	
15% Participación utilidad de los Empleados		(50,464)
Más / Menos:		
Amortización de pérdidas tributarias	(93,783)	
Dividendos percibidos exentos	(4,613)	
Gastos no deducibles en el país	24,468	
Otras deducciones	<u>(246,736)</u>	
Total		<u>(320,664)</u>
Utilidad Gravable		281,351
(1) 15% Impuesto a la Renta causado		<u>42,204</u>
Total impuesto causado		42,204
(-) Retenciones en la fuente		<u>41,297</u>
Impuesto a pagar		<u>907</u>

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

(1) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: " Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A., decidió reinvertir las utilidades generadas en el ejercicio económico 2004 y aplicar la tarifa del 15% de impuesto a la renta.

b) Dividendos

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

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 2002 al 2005.

d) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, 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.

d) Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC – DGER 2005 – 640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. Alcance que incluye a Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

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

17. CONVENIO DE PRESTACION DE SERVICIOS CAPITACION ANDINATEL

Con fecha 1 de agosto del 2004 **CONJUNTO CLINICO NACIONAL CONCLINA C.A.**, suscribió con **HUMANA S.A.** un contrato de prestación de servicios ambulatorios de primer y segundo nivel de atención médica, a los pacientes de Humana, afiliados de ANDINATEL.

El valor global de los servicios de Capitalización que preste el HOSPITAL a los usuarios de ANDINATEL será por US \$ 356.647 que corresponde al período comprendido entre el 01 de agosto del 2004 al 28 de febrero del 2005, y de US\$ 562.267 hasta el 31 de diciembre del 2005.

18. 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

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, no ha registrado reserva por este concepto.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe, 18 de marzo del 2006 no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.