



Corresponsales de
**MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores accionistas de:
FESALUD S.A.**

Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **FESALUD 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.

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.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FESALUD S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

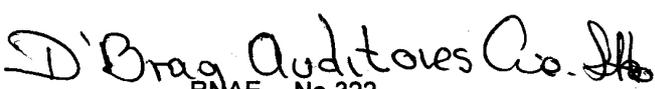
Corresponsales de
**MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **FESALUD S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 8 del 2002

Quito, Ecuador


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


D'Brag Auditores Co. S.A.
RNAE No.322

FESALUD S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Bancos	1,329	Cuentas por pagar:	
Cuentas por cobrar:		Proveedores por pagar	724
Compañías relacionadas	28,816	Interés por pagar (nota 5)	16,138
Otras cuentas por cobrar	300	Compañías relacionadas	2,195
Impuestos	344	Porción corriente pasivo largo plazo (nota 5)	62,205
Gastos anticipados	14,524	Provisiones por pagar	21,592
Total activo corriente	<u>45,313</u>	Total pasivo corriente	<u>102,854</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO - neto (nota 4)	1,811,536	PASIVO LARGO PLAZO	
OTROS ACTIVOS		Préstamos bancarios largo plazo (nota 5)	150,020
Gastos preoperacionales y de constitución	45,055	PATRIMONIO DE LOS ACIONISTAS	1,651,262
Otros activos diferidos	2,232		
TOTAL ACTIVO	<u>1,904,136</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,904,136</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FESALUD S.A.

ESTADO DE RESULTADOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS

Ingresos operacionales		219,188
Pacientes externos y emergencia	219,188	
Ingresos no operacionales		1,219
Interés ganado	1,219	
TOTAL		<u>220,407</u>

COSTOS Y GASTOS

Gastos operacionales		144,226
Suministros	22,118	
Honorarios médicos	18,806	
Otros honorarios	2,559	
Mantenimiento	13,344	
Seguros	13,786	
Mercadeo	128	
Otros gastos operacionales	73,485	
Gastos no operacionales		255,636
Amortizaciones	35,930	
Depreciaciones	182,386	
Impuesto a la propiedad	6,732	
Intereses pagados	30,367	
Otros egresos no operacionales	221	
TOTAL		<u>399,862</u>

PERDIDA NETA

179,455

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FESALUD S.A
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital suscrito pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva por revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al inicio	389,456	86	774	99,457	1,768,562	230,510	(653,164)	1,835,681
Ajustes años anteriores							(4,964)	(4,964)
Pérdida neta del ejercicio							(179,455)	(179,455)
Saldo al final	389,456	86	774	99,457	1,768,562	230,510	(837,583)	1,651,262

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FESALUD S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo provisto por clientes	219,188
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(162,035)
Efectivo utilizado en otros	(24,873)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>32,280</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en activo fijo e inversiones	(11,200)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(11,200)</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo utilizado en préstamos	(20,342)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(20,342)</u>

AUMENTO NETO DE EFECTIVO	738
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	591
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>1,329</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FESALUD S.A.

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001

(EXPRESADO EN DOLARES)

Pérdida neta	<u>(179,455)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto provisto en actividades de operación	
Depreciaciones	182,386
Provisión de servicios contables y mantenimiento	21,592
Provisión intereses	16,138
Ajuste años anteriores	(4,963)
Amortización otros activos	35,930
Utilidad Conciliada	<u>71,628</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo	
Aumento de cuentas por cobrar compañías relacionadas	(19,135)
Aumento de impuestos	(4)
Aumento de gastos anticipados	(14,524)
Aumento de provisiones por pagar	(5,917)
Disminución de proveedores por pagar	724
Aumento de interés por pagar	(492)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>32,280</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

FESALUD 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

FESALUD S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 28 de Septiembre de 1995, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital está constituido de 9.736.406 acciones de S/. 1.000,00 sucres cada una.

2. OPERACIONES

La compañía tiene como objeto principal, ofrecer servicios médicos quirúrgicos en todas sus ramas y especializaciones.

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.

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. 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 **FESALUD 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.

b. Consistencia de Presentación

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

FESALUD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.

e. Propiedades y Equipos

Los saldos de propiedades y equipos están registrados a un valor equivalente al costo histórico 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:

• Edificios	5%
• Maquinaria y Equipo	10%
• Muebles y Enseres	10%
• Equipo de computación	20%

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

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 ha registrado la respectiva provisión.

h. 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%.

FESALUD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Edificios	1,378,706		1,378,706
Maquinaria y equipo	1,008,277	11,200	1,019,477
Muebles y enseres	108,887		108,887
Equipo de computación	6,374		6,374
	2,502,244	11,200	2,513,444
Menos:			
Depreciación acumulada			
Edificios	(205,583)	(68,935)	(274,518)
Maquinaria y equipo	(281,155)	(101,294)	(382,449)
Muebles y enseres	(29,098)	(10,882)	(39,980)
Equipo de computación	(3,686)	(1,275)	(4,961)
	(519,522)	(182,386)	(701,908)
	1,982,722	(171,186)	1,811,536

5. OBLIGACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, los saldos de Obligaciones por pagar están compuestos de la siguiente manera:

	PORCION CORRIENTE	PORCION LARGO PLAZO	INTERES	FECHA DE VENCIMIENTO
Banco del Pichincha	60,960 (1)	145,609	15.697	29-Jun-2005
Banco del Pichincha	1,245 (2)	4,411	441	02-Jul-2005
Total	62,205	150,020	16.138	

(1),(2) Préstamos hipotecarios con el Banco del Pichincha pagaderos en cuotas semestrales que mensualmente son reajustados tanto el capital como el interés, los cuales tienen un tasa de interés promedio del 7%

6. 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 1997 al 2001.

c) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2000, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables. 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.

7. 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 provisión por este concepto correspondiente al ejercicio 2001.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe 8 de marzo 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.