



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA

Contadores Publicos Auditores Consultores

Miembro de Horwath International

Quito 20 de marzo del 2001

Av 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to Piso
Quito Ecuador

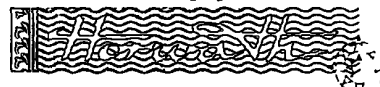
Telefonos 224181 / 228714 / 524006 / 526110

Fax (593-2) 226 009

PO Box 17 - 01 - 2794

e-mail wbasoc@pi.pro.ec

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



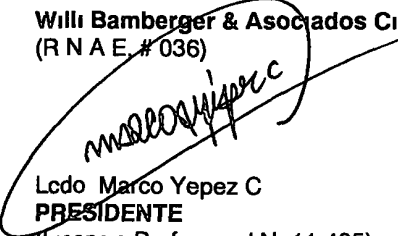
A los miembros del Directorio y Accionistas de **ECUASANITAS S A**

- 1 Hemos examinado el Balance General de **ECUASANITAS S A** Al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Resultados Evolucion del Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administracion de la compania Nuestra responsabilidad es expresar una opinion sobre estos Estados Financieros basados en los resultados de nuestros examenes
- 2 Nuestros examenes fueron realizados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes Una auditoria incluye un examen a base de muestreo de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros Una auditoria incluye tambien una apreciacion de los Principios de Contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administracion asi como tambien una evaluacion de la presentacion de los Estados Financieros en general Creemos que nuestros examenes nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinion
- 3 - En nuestra opinion los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situacion financiera de **ECUASANITAS S A** al 31 de diciembre del 2000 el resultado de sus operaciones la evolucion del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este periodo en la que estas no se contrapongan a las anteriores
- 4 - En los ultimos años las condiciones economicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado entre otros por altas tasas de inflacion y devaluacion del sucre crisis generalizada del sistema bancario y financiero acceso restringido a lineas internacionales de credito fuerte caída de la actividad economica del país y por ende disminucion en el nivel de empleo de mano de obra El 13 marzo de 2000 el Congreso Nacional aprobo la Ley de Transformacion Economica del Ecuador mediante la cual establecio el canje de sucres en circulacion por dolares estadounidenses a una tasa de 25 000 por cada USD 1 este proceso quedo completo al cierre del ejercicio Las autoridades establecieron que previo a la conversion de la contabilidad a dolares las empresas deben ajustar al valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflacion local y la devaluacion del sucre con respecto al dolar estadounidense hasta el 30 de abril de 2000 el referido



mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) Conversion de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarizacion Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo lo cual ha determinado un incremento en el indice general de precios al consumidor del 53 % entre mayo y diciembre de 2000 Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y por lo tanto el indice de inflacion se reducira gradualmente en los proximos meses al reacomodarse los precios relativos al tiempo en que se preve una recuperacion de la actividad economica global del pais lo cual debera estar acompanado por el fortalecimiento del sistema financiero nacional Debido a que no se cuenta aun con todos los elementos que permitan preveer razonablemente la evolucion futura de la economia nacional y por lo tanto su eventual incidencia sobre la posicion economica y financiera de la compania los estados financieros adjuntos deben ser leidos considerando estas circunstancias

Willi Bamberger & Asociados Cia Ltda
(R N A E. # 036)


Lcdo Marco Yopez C
PRESIDENTE
(Licencia Profesional N 11 405)

1.2

ECUASANITAS S A
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2000
(Expresado en dolares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>		<u>Notas</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Caja Bancos	11 469 52	3
Inversiones a corto plazo	436 489 32	4
Cuentas y Documentos por Cobrar		
Cientes	3 588 27	
Companias Relacionadas	100 109 18	5
Valores por depositar	84 457 92	6
Otras Cuentas por Cobrar	<u>31,544.47</u>	
	219 699 84	
Inventarios	69 572 95	7
Pagos anticipados	66 696 38	8
Total Activos Corrientes	<u><u>803,928 01</u></u>	
<u>Activos Fijos Netos</u>	<u><u>1,290,932.63</u></u>	9
<u>Inversiones Permanentes</u>	<u><u>691,872.76</u></u>	10
<u>Cargos Diferidos y Otros Activos</u>	<u><u>90,968.34</u></u>	11
<u>Total Activos</u>	<u><u>2,877,701.74</u></u>	
<u>Cuentas de Orden</u>	<u><u>2,741.50</u></u>	20

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


Econ Patricio Avila
Gerente General


Maria Victoria Moreno
Contador General
Registro No 6951

ECUASANITAS S A
BALANCE DE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2000
(Expresado en dolares estadounidenses)

PASIVOS **Notas**

Pasivos Corrientes

Sobregiros Bancarios	73 009 93	
Proveedores	48 367 44	12
Companias Relacionadas	48 307 19	13
Servicio Medico por Pagar	143 484 10	14
Otras Cuentas por Pagar	<u>5,915.52</u>	
Cuentas por Pagar	246 074 25	
Documentos por Pagar	1 187 63	
Sueldos y Beneficios Sociales	43 499 13	15
Obligaciones Fiscales	108 705 10	16
Total Pasivos Corrientes	<u>472,476.04</u>	

Pasivos a Largo Plazo

Jubilacion Patronal y Desahucio	<u>13,256.09</u>	17
Total Pasivos	<u>485,732.13</u>	

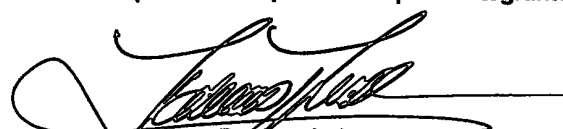
Patrimonio

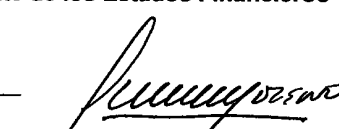
Capital Social	206 776 00	18
Aportes Futuras Capitalizaciones	115 03	
Reserva Legal	34 958 11	
Reserva Facultativa	253 375 84	
Reserva de Capital	1 778 826 43	19
Utilidades Acumuladas	44 971 88	
Utilidad Ejercicio 2000	<u>72,946.32</u>	
Total Patrimonio	<u>2,391,969.61</u>	

Total Pasivo y Patrimonio **2,877,701.74**

Cuentas de Orden **2,741.50** 20

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros


Econ Patricio Avila
Gerente General


Maria Victoria Moreno
Contadora General
Registro No 6951

ECUASANITAS S A
ESTADO DE RESULTADOS
Periodo del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2000
(Expresado en dolares estadounidenses)

INGRESOS OPERACIONALES

Notas

Total Ingresos Operacionales	3,854,618 84	21
Menos Descuentos y Devoluciones	18 308 21	

Total Ingresos Operacionales Netos	3,836,310 63
---	---------------------

Menos Costo de Ventas	2 089 395 94
------------------------------	---------------------

Utilidad Bruta en Ventas	1,746,914 69
---------------------------------	---------------------

Menos Gastos Operacionales

Gastos de Administracion	1 541 744 68
Gastos de Ventas	127 458 92
Gastos Financieros	<u>58722 46</u>

Total Gastos Operacionales	1 727 926 06
-----------------------------------	---------------------

Utilidad Operacional	18 988 63
-----------------------------	------------------

Mas Ingresos no Operacionales

Ingresos Financieros	46 204 95	
Diferencia en Cambio	32 596 11	
Otros Ingresos	<u>23 297 72</u>	
		102 098 78

Menos Gastos no Operacionales

Otros Gastos	<u>6 604 95</u>	
		6 604 95

Utilidad antes de Impuesto a la Renta y Participacion Trabajadores	114 482 46
---	-------------------

Menos 15% Participacion Legal a los Trabajadores	17 187 37
---	------------------

Menos 25% Provision Impuesto a la Renta	24 348 77
--	------------------

Utilidad Neta Del Presente Ejercicio	<u>72,946,32</u>
---	-------------------------

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

	
Egon Patricio Avila	Maria Victoria Moreno
Gerente General	Contadora General
	Registro No 6951

ECUASANTAS S A
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dolares estadounidenses)

PATRIMONIO	CAPITAL SOCIAL	APORTACIONES Y CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA REVALORIZACION	UTILIDAD AÑO 1999	PERDIDA FUSION	PERDIDA AÑOS ANTERIORES	UTILIDAD AÑO 2000	SALDO AL 1/01/2000
SALDO INICIAL	205 600 00	115 03	12 207 00	48 615 85			784 300 28	227 511 10				1 278 349 26
FUSION FARMACIA Y OPTICA	1 176 00						(782 46)		(114 018 35)			(113 624 81)
BAJA DE ACTIVOS FIJOS										(3 290 18)		(3 290 18)
BAJA DE IMPUESTOS RETENIDOS										(5 390 96)		(5 390 96)
BAJA DE MEDICAMENTOS OBSOLETOS RECIBIDOS EN LA FUSION										(5 998 74)		(5 998 74)
AJUSTE REVALORIZACION CONSTRUCCIONES EN CURSO							(1 585 93)					(1 585 93)
LIQUIDACION ASIMENSAS							(37 106 20)					(37 106 20)
JUNTA ACCIONISTAS UTILIDAD			22 751 11	204 759 99				(227 511 10)				
CAPITAL SOCIAL						(230 929 86)	280 264 69					49 334 83
APORTE FUTURO CAPITAL						(101 87)	130 45					28 58
RESERVA LEGAL						(13 608 12)	22 919 27					9 311 15
RESERVA FACULTATIVA						(27 588 19)	40 225 42					12 637 23
RESERVA REVALORIZACION P						(429 670 92)	621 061 42					191 390 50
UTILIDAD AÑO 1999								44 971 88				44 971 88
TERRENOS						77 691 26						77 691 26
EDIFICIOS						362 214 83						362 214 83
EQUIPO DE OFICINA						22 752 95						22 752 95
EQUIPO DE COMPUTACION						37 588 41						37 588 41
PROGRAMAS DE COMPUTACION						15 392 07						15 392 07
MUEBLES ENSERES						58 264 79						58 264 79
VEHICULOS						18 216 00						18 216 00
INSTRUMENTAL MEDICO						488 77						488 77
PLANTA ELECTRICA						493 89						493 89
EQUIPO MEDICO						10 304 38						10 304 38
ACTIVO DIFERIDO						4 530 97						4 530 97
GASTOS ANTICIPADOS						5 023 54						5 023 54
CLINICA INTERNACIONAL						286 299 61						286 299 61
MUNICIPAL TENNIS CLUB						735 21						735 21
R M 2000 / R CAPITAL					198 097 72	(198 097 72)						
R R P 1996 / R CAPITAL					14 850 55		(14 850 55)					
R R P 1997 / R CAPITAL					93 261 45		(93 261 45)					
R R P 1998 / R CAPITAL					265 342 61		(265 342 61)					
R R P 1999 / R CAPITAL					371 371 08		(371 371 08)					
R R P 2000 / R CAPITAL					964 601 25		(964 601 25)					
PERDIDA AÑOS ANTERIORES						(128 698 23)			114 018 35	14 679 88		
UTILIDAD NETA DEL AÑO 2000											72 946 32	72 946 32
SUMAN	206 776 00	115 03	34 958 11	253 375 84	1 778 826 43			44 971 88			72 946 32	2 391 969 61

Econ Patricia Avila
Gerente General

Maria Victoria Moreno
Contadora General
Registro No 6951

ECUASANITAS S A
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dolares estadounidenses)

Flujos de Efectivo en Actividades de Operacion

Efectivo Recibido de Clientes	3 783 230 64	
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	3 503 227 55	
Otros	21 157 48	
Efectivo Provisto Por Actividades de Operacion		258,845 61

Flujos de Efectivo por Actividades de Inversion

Efectivo Prestado a Relacionadas	37 915 57	
Efectivo Pagado por Compra de Activos Fijos	131 518 97	
Efectivo Pagado por Mejoras en Locales Arrendados	84 383 23	
Efectivo Usado en Actividades de inversion		253,817 77

Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento

Efectivo Recibido por Sobregiros Bancarios	49 951 07	
Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento		49,951 07

Aumento Neto de Efectivo y sus Equivalentes		54,978 91
--	--	------------------

Diferencial Cambiario		41,963 51
-----------------------	--	-----------

Saldo 1ero De Enero del 2000	357 481 34	
Bancos Aumenta	367 34	
Bancos Disminuye	6 097 58	

Efectivo y Sus Equivalentes al Inicio del Año		351,016 42
--	--	-------------------

Efectivo y Sus Equivalentes Fin de Año		447,958 84
---	--	-------------------


Econ Patricio Avila
Gerente General


Maria Victoria Moreno
Contadora General
Registro No 6951

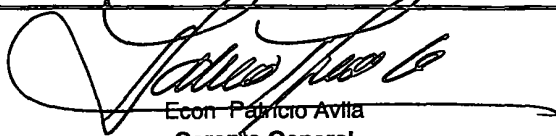
ECUASANITAS S A
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dolares estadounidenses)

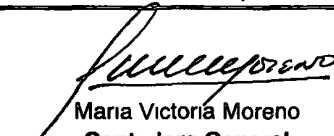
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	72,946 32
------------------------------------	------------------

Ajustes Por	
Recuperacion Intereses Fisco	1 876 16
Utilidad en Venta de Activos Fijos	2 210 72
Intereses Ganados Inversiones	42 620 87
Intereses Ganados Relacionadas	929 15
Varios Ingresos	185 10
Costo Medico y Ventas	6 677 36
Diferencial Cambiano	0 05
Gastos Administrativos	123 039 58
Utilidad de Trabajadores	17 187 37
Impuesto a la Renta	24 348 77
Depreciaciones	137 233 19
Amortizaciones	23 027 25
Cuentas Incobrables	1 905 60
Obsolescencia Mercaderias	6 670 77
Resultados Por Exposicion a la Inflacion	85 847 84
Total de Ajustes	364 761 07

AUMENTO y DISMINUCION DE ACTIVOS Y PASIVOS	
Cuentas por Cobrar	67 997 02
Inventarios	40 978 09
Gastos Pagados por Anticipado	101 827 72
Impuestos Retenidos	16 290 68
Cuentas por Pagar	99 643 22
Clientes Cobrados por Anticipado	6 763 64
Nomina por Pagar	19 505 60
Impuestos por Pagar	13 544 80
Jubilacion Desahucio	4 918 70
Total Aumento y Disminucion Activos y Pasivos	145 093 43

Diferencia en Cambio	33 768 35
EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	258,845 61


Econ Patricio Avila
Gerente General


Maria Victoria Moreno
Contadora General
Registro No 6951

ECUASANITAS S A
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

1 OBJETIVO Y GENERALIDADES

La Compañía fue constituida en 1978 en la República del Ecuador con domicilio en la ciudad de Quito cuyo objetivo es dar asistencia médica quirúrgica y de hospitalización bajo la modalidad de medicina prepagada. En este periodo la compañía ha prestado los siguientes servicios:

Ecuasanitas Total
Ecuasanitas Hospitalarios
Ecuasanitas Ambulatorio y
Ecuasanitas Plan Azul

La compañía está facultada por la Superintendencia de Compañías a establecer puntos de ventas en cualquier ciudad del país prestando en este periodo servicios en las siguientes ciudades: Quito, Guayaquil, Cuenca, Riobamba, Ambato, Ibarra, Esmeraldas, Portoviejo, Manta, Lago Agrio, Santo Domingo de los Colorados.

El 2 de enero del 2000 la compañía registró contablemente la fusión por absorción entre Ecuasanitas S.A. (Absorbente) y las compañías Farmasanitas S.A. y Optisanitas S.A. (Absorbidas) según resolución No. 00 Q.I.J. 1168 de la Superintendencia de Compañías aprobando la mencionada fusión. Este procedimiento se legalizó en el mes de julio del 2000 según inscripción en el Registro Mercantil.

2 - PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país, el sucre, ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de \$6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a \$25.000 por 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de \$25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la transformación económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Considerando los efectos de la devaluación del sucre unidad monetaria del Ecuador y el efecto que esa devaluación tendría en los estados financieros al momento de convertirlos a dólares de Estados Unidos de América es necesario efectuar ciertos ajustes a los estados financieros expresados en sucres antes de proceder a la conversión

Para realizar los ajustes mencionados en el párrafo anterior el Gobierno a través de la Federación Nacional de Contadores emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 de CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACION cuyos procedimientos se resumen a continuación

- a A partir del 1 de enero del 2000 las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año. Para determinar y registrar dicho ajuste se debe utilizar el porcentaje de ajuste de inflación de dicho periodo y los procedimientos de ajuste son los establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 16 CORRECCION MONETARIA INTEGRAL DE ESTADOS FINANCIEROS y las disposiciones legales vigentes que se resumen a continuación

- a 1 Los activos no monetarios (excepto Inventarios) poseídos al 31 de marzo del 2000 tales como activo fijo, gastos pagados por anticipado, patentes y demás intangibles se ajustarán aplicando al valor del activo reexpresado al 31 de diciembre de 1999 el índice de ajuste por inflación. Cuando el activo haya sido adquirido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 se aplicará el índice proporcional mensual determinando con base al número de meses transcurridos desde el mes siguiente en que se adquirió, fabricó o construyó el activo no monetario.

En el caso de inversiones en acciones, el costo de adquisición de acciones, participaciones y derechos una vez ajustado por corrección monetaria no debe exceder al valor patrimonial proporcional que certifique la sociedad receptora de la inversión.

- a 2 Cuando se trate de inventarios adquiridos se deben ajustar al último costo de adquisición. Si no se hubieran realizado adquisiciones durante el último mes del periodo de transición, los inventarios se ajustarán con el valor que resulte de aplicar al costo de la última adquisición durante el periodo de transición el índice proporcional mensual por el número de meses transcurridos desde el mes siguiente en el que se adquirió el inventario. De no haberse realizado adquisiciones durante el periodo de enero a marzo del 2000 los inventarios se ajustarán aplicando al costo que tenían al 31 de diciembre de 1999 el índice de ajuste de inflación correspondiente a dicho periodo.

Las mercaderías en tránsito se ajustarán por el índice de ajuste de inflación proporcional mensual según corresponda.

b PASIVOS NO MONETARIOS

Los pasivos no monetarios existentes al 31 de marzo del 2000 tales como creditos diferidos se ajustaran aplicando al valor del pasivo al 31 de diciembre de 1 999 el indice de ajuste de inflacion

c PATRIMONIO -

El patrimonio reexpresado al 31 de diciembre de 1 999 se ajusto en base al indice de ajuste de inflacion Para tal efecto el patrimonio se descompuso en dos grupos de cuentas

c 1 Utilidades no distribuidas o perdidas acumuladas El ajuste de este grupo debe registrarse como un mayor de las utilidades o las perdidas acumuladas

c 2 Capital Reservas Aportes para futuras capitalizaciones y acciones en tesoreria El ajuste de este grupo se registro como credito en la cuenta de Reserva por Revalorizacion del Patrimonio

d El resultado de la correccion monetaria integral se debe registrar en los resultados del periodo en la cuenta Resultados por Exposicion a la Inflacion la cual reflejara la ganancia o perdida por la posicion monetaria neta Esa ganancia o perdida formara parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados

e Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a reexpresion monetaria

Utilización del indice especial de corrección de brecha

Este indice nace como efecto de la brecha que ha existido entre la inflacion y la devaluacion anual del sucre con relacion al dolar de los Estados Unidos de America desde los primeros anos de la decada del noventa en que la inflacion fue mayor que la devaluacion en cambio en los dos ultimos años la devaluacion ha sido sustancialmente mayor que la inflacion

f Con el objeto de contar con estados financieros en sucres que puedan convertirse a dolares de los Estados Unidos de America a tasa de cambio corriente los pasos que se ejecutaron fueron los siguientes

f 1 Reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflacion por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transicion (31 de marzo de 2 000)

f 2 Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relacion al dolar de los Estados Unidos de America por el indice especial de correccion de brecha el cual surge de la variacion acumulada de la diferencia entre las tasas de inflacion y devaluacion por el periodo comprendido entre

el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen y el 31 de marzo del 2000

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicacion de este indice especial de correccion de brecha se registro en las siguientes cuentas

- f 3 En la cuenta patrimonial Reexpresion Monetaria el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1 999
- f 4 En la cuenta denominada Resultado por Exposicion A la Inflacion el efecto por el periodo comprendido entre el 1 de enero del 2 000 y el 31 de marzo del 2 000

Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaron a este ajuste

El saldo de la cuenta Reexpresion Monetaria originada por la aplicacion de la NEC 17 fue transferido a la cuenta Reserva de Capital a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma

El saldo de la cuenta Reserva por Revalorizacion del Patrimonio que se origino por la aplicacion de la NEC 17 fue transferido a la cuenta Reserva de Capital a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma

El efecto de los parrafos anteriores arrojo una Reserva de Capital de USD \$ 1 778 826 la que servira para futuros aumentos de capital

Las utilidades del ejercicio 1999 por este efecto incremento en la misma cuenta un valor de USD \$ 44 971 este fondo en su totalidad puede ser considerado para aumento de capital

Ademas el patrimonio de la empresa sufrio una serie de variaciones uno de estos se debe a la fusion por absorcion que se efectuo entre Ecuasanitas S A con Farmasanitas S A y Optisanitas S A en la que el patrimonio absorvio perdidas de estas companias de USD \$ 114 018 la que fue compensada por la cuenta Reserva de Capital

g INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000 los inventarios de la compañia (Productos de farmacia y optica) se encuentran dolarizados de acuerdo a lo que determina la NEC 17 con la aplicacion de este procedimiento no se excede al precio de mercado

h Activos Fijos

Los bienes del activo fijo depreciable han sido valorizados al costo y dolarizados de acuerdo a lo que determina la NEC 17 Las depreciaciones

han sido determinadas a base del metodo lineal de acuerdo a la vida util de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes en el pais Por efectos de la Fusion por Absorcion la compania incremento sus activos un valor de USD \$ 14 014

i Cargos Diferidos

Por efecto de la NEC 17 esta cuenta a incrementado su valor en USD \$ 5453 afectando al resultado del ejercicio un valor de USD \$ 922 y al patrimonio un valor de USD \$ 4 531

j Inversiones Permanentes

La compañía aplico la NEC 17 (Valor Patrimonial Proporcional) a todas sus inversiones excepto a aquellas que se encontraban en proceso de liquidacion

k Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores rigiendose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en elCodigo de trabajo como sobresueldos fondos de reserva etc

l Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

Conforme lo previsto en el Art 6 de la Ley 124 publicada en el Registro Oficial 379 del 8 de agosto de 1998 la compania mantiene su reserva para cubrir el derecho que tienen sus trabajadores a ser jubilados por parte del patrono siempre y cuando hayan cumplido por lo menos diez anos de trabajo continuo e ininterrumpido

II Provisión Cuentas Incobrables

Durante este periodo no se ha procedido a realizar la provision para cuentas de dudosa recuperabilidad pero si se castigo un valor de USD \$ 28 por un valor incobrable

m Reconocimiento de los Ingresos y Los Costos de Operación

El procedimiento aplicado para el reconocimiento de los ingresos se hace en base a la recuperacion efectiva de los valores del servicio

En cuanto al reconocimiento de los costos de operacion se consideran las siguientes bases

Reembolsos Se originan cuando el paciente paga su atencion y presenta la documentacion respectiva para su restitution en este momento se registran los costos de operacion del Plan Azul

Cancelación - En los planes denominados Ecuasanitas y Medisanitas los costos son pagados directamente por la empresa a los prestadores de

servicios sean medicos del cuadro clinico clinicas hospitales laboratorios y otros centros de especializacion que mantienen contratos de prestacion de servicios con Ecuasanitas S A

n - **Participación Trabajadores**

Segun las disposiciones laborales vigentes en el pais la compania reconoce a sus trabajadores el 15% con cargo a los resultados del ejercicio

3 Caja-Bancos

Se resume de la siguiente manera

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>
Fondo Rotativo	1 776 80
Bancos Cuentas Corrientes	7 425 34
Bancos Cuentas de Ahorro	2 267 38
Total	11 469,52

4 - Inversiones a Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de esta cuenta se conforma de

(Ver anexo Adjunto)

Inversiones a Corto Plazo
Al 31 de diciembre del 2000
Nota No 4
(Expresado en dólares estadounidenses)

DETALLE	TIPO DE INVERSION	FECHA INICIO	FECHA VENCIM	No	CAPITAL	RETENCION TASA	VALOR NETO	INTERES	SALDO AL 31 12 00	
BANCO DEL PICHINCHA	Certificado Depósito	13 Jun 00	29 Ene 01	80201	31 714 66	162 10	9 00 4	31 552 56	1 585 52	33 138 08
		28 Nov 00	27 Mar 01	8967	37 294 14	98 62	8 50 %	37 195 52	289 81	37 485 33
		29 Nov 00	26 Feb 01	8988	40 000 00	79 11	8 50 4	39 920 89	301 62	40 222 51
		12 Dic 00	13 Mar 01	18771	32 840 95	66 40	8 50 4	32 774 55	147 03	32 921 58
TOTAL					141 849 75	406 23		141 443 52	2 323 98	143 767 50
CITIBANK	Póliza de Acumulacion	10 Ago 00	26 Feb 01	3918	25 000 00	111 11	6 75 4	24 888 89	667 33	25 556 22
		14 Ago 00	13 Feb 01	3931	67 647 61	275 10	6 75 %	67 372 51	1755 89	69 128 40
		05 Oct 00	27/03/01	10423	51 674 21	102 2	6 75 9	51 572 01	841 26	52 413 27
TOTAL					144 321 82	488 41		143 833 41	3 264 48	147 097 89
PRODUBANCO	Póliza de Acumulacion	30 Ago 00	27 Feb 01	111004	42 939 42	172 71	8 00 4	42 766 71	1168 96	43 935 67
		06 Sep 00	27 Feb 01	124021	20 000 00	77 33	8 00 4	19 922 67	513 56	20 436 23
		13 Sep 00	26 Feb 01	124146	30 000 00	109 33	7 50 /	29 890 67	678 76	30 569 43
		13 Dic 00	14 Mar 01	141636	33 307 11	67 35	7 00 /	33 239 76	116 34	33 356 10
TOTAL					126 246 53	426 72		125 819 81	2 477 62	128 297 43
PRODUFONDOS	Fondolar	01 Ene 00		G20112			VARIABLE	17 326 50		17 326 50 (i)
								17 326 50		17 326 50
SUMAN										436 489 32

(i) Ecuasantas con fecha 8 de febrero de 1999 constituyeron un fondo de inversión en dólares denominada FONDOLAR por el valor de \$ 70 506 46 dólares en el mes de marzo del mismo año el Gobierno Nacional decretó el congelamiento bancario de todas las cuentas corrientes ahorros e inversión en sucres y dólares

El 27 de marzo del 2000 se descongeló esta inversión por un valor de \$ 49 864 21 dólares el saldo de los \$ 20 958 00 dólares permaneció congelado por corresponder a EUROBONOS y BONOS BRADY

La administradora del FONDOLAR el 27 de julio del 2000 presentó una propuesta de canje a los tenedores de EUROBONOS y BONOS BRADY mediante la cual la República del Ecuador se compromete a intercambiar los bonos existentes por nuevos bonos denominados Globales con una tasa de interés fija del 12% anual a 12 años

Los \$ 20 958 00 dólares se vieron afectados por la disposición anteriormente indicada y tuvo que aceptar un descuento del 35% en el valor nominal del bono original el nuevo saldo más los intereses reconocidos a diciembre del 2000 es de \$ 16 347 76

Este valor no se registró a largo plazo porque existe la expectativa de negociarlos durante este año

5 Compañías Relacionadas

Segun consta en la escritura del 01 de enero del 2000 la Superintendencia de Compañías mediante **Resolución No 00 Q I J 1168** resuelve aprobar la fusion por absorcion de la compania Ecuasanitas (absorbente) con las companias Farmasanitas S A y Optisanitas S A Esta fusion ocasiono la disminucion del saldo en el exigible a corto plazo que mantenía la compañía con estas al 31 de diciembre de 1999 por la suma de \$ 155 357 dolares

El saldo se compone de la siguiente manera

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>	
CORSANITAS S A	8 680 09	i
INMOBILIARIA HIGUERAS	91 429 09	ii
Total	100 109,18	

- i En esta cuenta se registran los prestamos efectuados por Ecuasanitas S A a favor de esta compania desde 1995 para atender los gastos de operacion de esta empresa cuyas finalidades en su mayor parte es la de ofrecer servicios a sus afiliados
- ii La cuenta por cobrar Inmobiliaria Higuera corresponde a gastos realizados por la compania Ecuasanitas S A en la remodelacion del edificio de propiedad de la menciona inmobiliaria lugar donde funcionan las oficinas de la Regional Guayaquil la utilizacion de este inmueble genero un arrendamiento de USD 1 000 cuyo valor es abonado a la mencionada cuenta por cobrar

6 Valores por depositar

Los valores por depositar son los siguientes

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>
Cheques Posfechados	6 285 23
Tarjetas de Credito	76 327 95
Cheques Protestados	1 844 74
Total	84 457,92

7 - Inventarios

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo se compone de los rubros que a continuacion se detallan valorados al costo promedio y ajustados de conformidad con la NEC 17

Detalle	Saldo al 31/12/00
Inventario Farmacia	64 875 95
Inventario Optica	4 697 00
Total	69,572 95

El inventario de la Farmacia se desglosa de la siguiente manera

Detalle	Locales			Total USD
	Rábida	América	Bodega Matriz	
Medicinas	24 723 52	24 642 20	7 385 70	56 751 42
Descartables	925 39	658 64	872 35	2 456 38
Varios	4 027 02	1 311 65	325 88	5 664 55
Consignacion	3 60			3 60
Total	29,679 53	26,612 49	8,583 93	64,875 95

8 Pagos Anticipados

Al 31 de Diciembre del 2000 este rubro se compone de

Detalle	En Usd
Impresion de documentos	30 175 75 ^a
Proveeduría menaje	5 048 50
Impuesto retenidos usuarios	9 976 66
Impuestos a la renta por cobrar	4 676 15
Impuestos anticipados finanzas	4 675 15
Otros gastos anticipados	12 144 17
total	66,696 38

^a La gerencia dispuso la impresion de formularios (Solicitudes) para atender las necesidades internas de la empresa que por el monto se registro como diferidos cargando al resultado del periodo en que se utilicen

9 - Activos Fijos Netos

El saldo de los Activos Fijos Netos al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente

(Ver Anexo Adjunto)

ECUASANITAS S A
Activos Fijos
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota Financiera No 9

COSTO	Saldo al 31/12/99	Aplicacion NEC 17 y Fusion Relacionadas	Saldo al 31/03/00	Compras	Bajas y/o Ajustes	Saldo al 31/12/00	% Depreciacion
Activo Fijo No Depreciable							
Terrenos	72 610 58	95 253 57	167 864 15			167 864 15	
Construcciones en Curso	18 603 69	18 603 69	0 00			0 00	
Total	91 214 26	76 649 88	167 864 15			167 864 15	
Activo Fijo Depreciable							
Edificios	363 038 52	513 626 93	876 665 45	554 56		877 220 01	5%
Equipo de Oficina	24 079 21	50 788 36	74 867 57	5 291 72	243 04	79 916 25	10%
Equipos de Computación	105 934 07	129 622 54	235 556 61	56 046 20		291 602 81	20%
Programas de Computación	23 914 20	33 182 93	57 097 13	5 078 08		62 175 21	20%
Muebles y Enseres	105 851 82	86 075 96	191 927 78	21 536 04	78 98	213 384 84	10%
Vehiculos	23 202 33	34 821 71	58 024 04			58 024 04	20%
Instrumental Médico	2 922 92	977 42	1 945 50	3 653 66		5 599 16	10%
Planta Eléctrica	4 569 21	6 345 78	10 914 99			10 914 99	20%
Equipos Médicos	0 00	26 768 97	26 768 97	32 887 20		59 656 17	10%
Total	653 512 28	880 255 76	1 533 768 04	125 047 46	322 02	1 658 493 48	
Total Costo mas Revalorizaciones	744 726 54	956 905 64	1 701 632 19	125 047 46	322 02	1 826 357 63	

DEPRECIACION ACUMULADA	Saldo al 31/12/99	Aplicacion NEC 17 Fusion Relacionadas	Saldo al 31/03/00	Gasto del Periodo	Bajas y/o Ajustes	Saldo al 31/12/00
Activo Fijo Depreciable						
Edificios	59 817 52	83 214 97	143 032 49	32 881 05		175 913 54
Equipo de Oficina	10 552 77	16 036 61	26 589 38	5 690 42		32 279 80
Equipos de Computación	44 678 51	79 349 57	124 028 08	39 686 09		163 714 17
Programas de Computación	8 331 69	15 361 30	23 692 99	9 038 05		32 731 04
Muebles y Enseres	31 629 74	28 489 41	60 119 15	19 198 48	6 03	79 311 60
Vehiculos	7 678 47	14 394 06	22 072 53	8 703 54		30 776 07
Instrumental Médico	376 28	558 98	935 26	460 75		1 396 01
Planta Eléctrica	3 908 33	5 976 87	9 885 20	1 637 28		11 522 48
Equipos Médicos	0 00	5 246 43	5 246 43	2 533 86		7 7 29
Total Depreciacion Acumulada	166 973 31	248 628 20	415 601 51	119 829 52	6 03	535 425 00
ACTIVO FIJO NETO	577 753 23	708 277 44	1 286 030 68	5 217 94	315 99	1,290,532 63

Nota Por la fusión entre ECUASANITAS S A FARMASANITAS S A y OPTISANITAS S A se recibió activos fijos por US \$ 14 014 16 Ver Nota No 2 (literal h)

10 Inversiones Permanentes

Al 31 de diciembre del 2000 esta cuenta se conforma de

(Ver Anexo Adjunto)

ECUASANITAS S A
Inversiones Permanentes
Al 31 de diciembre del 2000
Nota No 10
(Expresado en dolares estadounidenses)

Acciones	Capital	Saldo Inicial 31/12/00	Ajustes por Fusion	AJUSTE NEC 17	Dividendos en accion recibidos	Saldos final 31/12/00	
Acciones							
Clinica Internacional S A	47 17%	309 075 31		407 702 98	(43 390 26)	673 388 03	a
Farmasanitas S A	0%	1 285 52	(1 285 52)			0 00	b
Optisanitas S A	0%	1 130 62	(1 130 62)			0 00	b
Corsanitas S A	70%	8 116 42				8 116 42	c
Asimeinsa S A	28%	39 474 51			(37 106 20)	2 368 31	d
Membresia							
Municipal Tenis Club		5 851 84		7 741 71	(5 593 55)	8 000 00	e
TOTAL		364 934 22	(2 416 14)	415 444 69	(86 090 01)	691 872 76	

Notas

- a Al 31 de diciembre del 2000 Ecuasanitas S A tiene 566 072 acciones de la Clinica Internacional por un valor nominal \$ 0 20 centavos de dolar por cada una correspondiente al 47 17 % de acciones segun el Valor Patrimonial Proporcional otorgado por la clinica internacional al 31 de diciembre del 2000
- b Por efecto de la fusion entre Ecuasanitas y las companias Farmasanitas S A Y Optisanitas S A estas pasaron a formar parte de la compania absorbente incrementando su capital social en la misma proporcion
- c No se realizo la aplicacion de la NEC No 17 a los aportes que la empresa tiene en Corsanitas por encontrarse a diciembre del ano 2 000 en proceso de liquidacion
- d Segun el valor patrimonial proporcional entregado por la compania Asimeinsa en liquidacion con saldos al 31 de diciembre de 1999 esta representa un valor de USD \$ 2 368 31 ajuste realizado en el presente periodo
- e En el presente periodo la membresia del Municipal Tenis Club se ajusto de conformidad con el valor patrimonial proporcional entregado por la mencionada institucion el 25 de enero del 2001

11 Cargo Diferidos y Otros Activos

Corresponden a mejoras en locales arrendados lineas telefonicas y otros el saldo mas representativo es la remodelacion de la casa donde funciona desde noviembre del 2000 el Centro Medico de la Regional de Guayaquil el costo de esta remodelacion es de USD \$ 73 024 54 por este concepto la compania firmo un contrato de arrendamiento escriturado y notarizado a siete anos plazo tiempo en el cual se amortizara el monto invertido

12 Proveedores

Este rubro corresponde a personas e instituciones que confieren bienes y/o servicios a la empresa el 74 42% de estos saldos pendientes corresponden al mes de diciembre y se cancelaran dentro de los primeros dias del siguiente mes del 2001

13 Companias Relacionadas

Este rubro refleja el valor adeudado por el 5% que se le reconoce Ecuasanitas S A a Latinsanitas S A representante en el pais de la compania Amercare S A obtentor del servicio de medicina prepagada por la asistencia tecnica del periodo 2000 este porcentaje se calcula de la cartera de cobranzas de los contratos individuales vigentes desde 1980 en adelante

14 Servicio Medico por Pagar

Se resume asi

<u>Detalle</u>	<u>US \$</u>
Clinicas y Hospitales	42 133 75
Honorarios Medicos	70 062 85
Laboratorios Clinicos	3 867 62
Laboratorios Radiologicos	21 051 19
Reembolsos Medicos	6 368 69
Total	143 484 10

15 Sueldos y Beneficios Sociales

Corresponde a valores pendientes de pago a los empleados y funcionarios de la compania que seran cancelados dentro de los primeros dias del ano 2001 asi como tambien las provisiones de los beneficios sociales que por Ley les corresponde segun el siguiente resumen

<u>Detalle</u>	<u>US \$</u>
Nomina por Pagar	28 467 17
Beneficios Sociales	15 031 96
Total	43 499 13

16 Obligaciones Fiscales

Se refleja en este rubro los valores adeudados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) como tambien al Servicio de Rentas Internas (SRI) por retenciones del Impuesto al Valor Agregado (IVA) que como contribuyente especial esta obligada la compania retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta en relacion de dependencia segun el siguiente detalle

<u>Detalle</u>	<u>US \$</u>
Obligaciones con el IESS	32 642 21
Impuesto a la Renta Empresa	27 706 48
Impuesto a la Renta Empleados	28 662 03
IVA en Ventas	654 02
Retenciones de IVA	5 839 49
Retenciones en la Fuente	13 200 87
Total	108 705 10

17 Obligaciones por pagar a Largo Plazo (Jubilacion Patronal y Desahucio)

El pasivo a largo plazo corresponde a la provision para jubilacion y desahucio estas se realizaron hasta 1999 para el presente periodo la compania considero no conveniente realizar un nuevo calculo actuarial

18 Capital Social

La compania se constituyo con un capital inicial de M S/ 4 000 000 equivalente a USD USD \$ 160 000 legalizada en octubre de 1978 mediante escritura publica otorgada en la Notaria Decimo Primera del Canton Quito durante varios periodos el capital ha experimentado una serie de aumentos hasta llegar al suscrito y pagado de MS/ 5 140 000 equivalente a USD \$ 205 600 protocolizada el 8 de diciembre de 1998 en la Notaria Decimo Cuarta del Canton Quito

Segun escritura publica del 01 de enero del 2000 la Superintendencia de Companias mediante resolucion No 00 Q I J 1168 aprueba la fusion entre Ecuasanitas S A (Absorvente) y Farmasanitas S A y Optisanitas S A (Absorvidas) fruto de esta fusion el capital social absorbido de estas companias fue de USD \$ 1 176 con lo que a la fecha de este informe el capital social de la compania es de USD \$ 206 776

19 - Reserva de Capital

Los saldos de las cuentas Reespresion Monetaria y Reservas por Revalorizacion del Patrimonio que se originaron por la aplicacion de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No 17 Conversion de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarizacion fueron transferidos a la Cuenta Reserva de Capital a fin de cumplir con las disposiciones de la misma norma El saldo al 31 de diciembre del 2000 de la cuenta Reserva de Capital asciende a US \$ 1 778 826 43 la que servira para futuros aumentos de capital

20 Cuentas de Orden

Se registra en esta cuenta el costo medico incurrido en el centro medico de Ecuasanitas S A ubicado en la ciudad de Guayaquil procedimiento utilizado para no duplicar los costos

21 Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales corresponden a las siguientes operaciones segun el siguiente detalle

Detalle	Valor
Ventas Ecuasanitas	109 392 08
Ventas Plan Azul	45 597 49
Ventas Servicios Afiliados	16 07
Ventas Servicios Particulares	425 71
Ventas Optica	21 186 01
Ventas Farmacia	73 208 35
Cobranzas Cuotas	2 601 601 92
Coberturas	342 198 29
Adicionales	660 992 92
Total	3 854 618 84

22 Aspectos Fiscales

La compania ha sido revisada por las autoridades del S R I hasta el ano 1995 sin que haya derivaciones de impuestos que esten pendientes

23 Contingencias

Al 31 de diciembre del 200 la compania tiene la siguiente posible contingencia que de concretarse podria afectar a la situacion financiera de la empresa asi tenemos

- a) Al 31 de diciembre la compania mantiene un juicio laboral en contra por un valor de USD \$ 2 200 Al termino de este periodo se desconoce el desenlace final de este evento por tal motivo no podemos determinar el efecto financiero que podria acarrear esta situacion en los Estados Financieros