



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 244-4225
244-4228
245-0356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
ECUASANITAS S. A. :

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de ECUASANITAS S. A. al 31 de diciembre del 2002, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de ECUASANITAS S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría en la República del Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

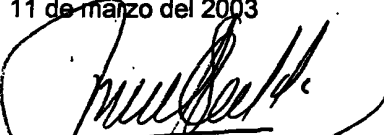
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ECUASANITAS S. A. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Los estados financieros adjuntos corresponden a los estados financieros individuales de ECUASANITAS S. A. de acuerdo a la Resolución de Superintendencia de Compañías No.03.Q.ICI.002 del 11 de febrero del 2003 que difundió para el 2003 la presentación de estados financieros consolidados.

Según se explica en la nota 2 a los estados financieros, en el año 2002 la Compañía cambió al valor patrimonial proporcional el método de contabilizar las inversiones en subsidiarias.

SC-RNAE 069

11 de marzo del 2003


CRA. Roberto Gallardo S., Socio
Reg. N° 13792



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

ECUASANITAS S.A.

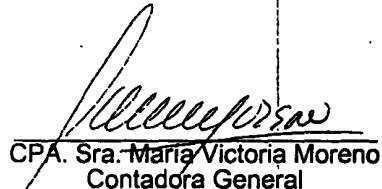
Balances Generales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del año 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

<u>Activos</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurados</u> <u>(nota 2)</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 36.547	38.706
Inversiones a corto plazo (nota 3)	760.845	625.672
Cuentas por cobrar, neto (nota 4)	248.000	261.646
Inventarios	18.990	102.139
Gastos pagados por anticipado (nota 5)	95.676	102.183
Total activos circulantes	1.160.058	1.130.346
Propiedades y Equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 658.022 en el 2002 y US\$ 549.458 en el 2001 (nota 6)	2.351.948	1.624.985
Inversiones en acciones (notas 2 y 7)	1.020.507	821.390
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 133.683 en el 2002 y US\$ 96.081 en el 2001 (nota 8)	255.445	264.629
	4.787.958	3.841.350
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 9)	50.159	70.319
	4.838.117	3.911.669
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Sobregiro bancario	US\$ 44.800	80.949
Cuentas por pagar (nota 10)	935.392	588.747
Pasivos acumulados por pagar (nota 11)	163.402	140.576
Total pasivos circulantes	1.143.594	810.272
Pasivos a largo plazo - reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	4.056	12.428
Total pasivos	1.147.650	822.700
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones-autorizadas, emitidas y pagadas 3.000.000 acciones ordinarias de US\$ 1 cada una (206.776 acciones ordinarias de US\$ 1 cada una en el 2001)	3.000.000	206.776
Aportes para futuras capitalizaciones	-	260.848
Reserva legal (nota 12)	17.890	42.254
Reserva facultativa	5.000	319.038
Capital adicional (nota 12)	-	1.797.930
Utilidades acumuladas (nota 2)	667.577	462.123
Total patrimonio de los accionistas	3.690.467	3.088.969
	US\$ 4.838.117	3.911.669


Eco. Patricio Avila
Gerente General


CPA. Sra. Maria Victoria Moreno
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ECUASANITAS S. A.

Estados de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del año 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

		<u>2002</u>	<u>2001</u> Reestructurados (nota 2)
Ingresos por cuotas de afiliación	US\$	10.550.474	7.149.734
Costo y gastos de operación:			
Costos médicos por cobertura a afiliados		6.022.054	3.980.999
Gastos de administración, ventas y generales		<u>4.001.009</u>	<u>2.724.863</u>
Total costos y gastos de operación		<u>10.023.063</u>	<u>6.705.862</u>
Utilidad operacional		527.411	443.872
Otros ingresos y gastos:			
Financieros, neto		37.774	38.708
Otros, neto		<u>232.056</u>	<u>(5.910)</u>
Otros ingresos, neto		<u>269.830</u>	<u>32.798</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e Impuesto a la renta		797.241	476.670
Participación de los empleados en las utilidades (notas 1-k y 13)		<u>91.221</u>	<u>71.500</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		706.020	405.170
Impuesto a la renta, estimado (nota 13)		<u>88.909</u>	<u>63.184</u>
Utilidad neta (nota 12)	US\$	<u>617.111</u>	<u>341.986</u>


Eco. Patricio Avila
Gerente General


CPA. Sra. María Victoria Moreno
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

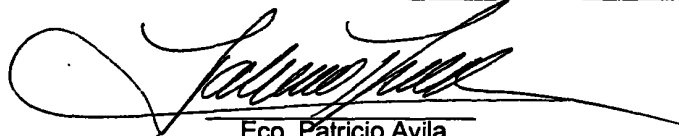
ECU,

Estados de

Año que terminó el 31 de diciembre

(Expresado en dólares de los

		Capital Acciones	Aportes para futuras capitali- zaciones
Saldos al 31 de diciembre del 2000, como fueron informados previamente	US\$	206.776	115
Ajuste de las inversiones en acciones por el método patrimonial proporcional (nota 2)		-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2000 reestructurados		206.776	115
Utilidad neta		-	-
Apropiación para reserva legal y facultativa		-	-
Aportes en efectivo de los accionistas		-	260.733
Otros		-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2001, como previamente fueron informados		206.776	260.848
Ajuste de las inversiones en acciones por el método patrimonial proporcional (nota 2)		-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2001 reestructurados		206.776	260.848
Utilidad neta		-	-
Aportes en efectivo de los accionistas		-	8.578
Capitalización		2.793.224	(269.426)
Apropiación para reserva legal		-	-
Otros		-	-
Ajuste por pago adicional del impuesto a la renta		-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>3.000.000</u>	-


Eco. Patricio Avila
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

ECUASANITAS S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del año 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	<u>2002</u>	2001 Reestructurados (nota 2)
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 617.111	341.986
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación		
Depreciación y amortización	245.797	209.248
Provisión para cuentas de cobro dudosos	-	3.372
Impuesto a la renta	88.909	63.184
Participación de los empleados en las utilidades	91.221	71.500
Ajustes años anteriores, neto	(24.701)	-
Ajuste del método patrimonial proporcional a las inversiones en acciones	(189.100)	-
Disminución (aumentos) en cuentas por cobrar	13.646	(45.318)
Disminución (adición) de inventarios	83.149	(32.566)
Aumento en gastos pagados por anticipados	6.507	(35.487)
(Disminución) en cargos diferidos	(11.911)	(178.929)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar largo plazo	20.160	(70.319)
Aumento en cuentas por pagar	257.736	169.596
(Disminución) aumento en pasivos acumulados por pagar	(76.767)	24.749
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	1.121.757	521.016
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de inversiones a corto plazo	132.933	(14.867)
Adiciones de activos fijos	(726.963)	(518.916)
Adiciones de inversiones en acciones	(234.209)	(54.352)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(828.239)	(588.135)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en sobregiros bancarios	(36.149)	7.939
Aporte en efectivo de los accionistas	8.578	260.733
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	(27.571)	268.672
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	265.947	201.553
Efectivo y equivalentes al inicio del año	336.849	135.296
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 602.796	336.849


Eco. Patricio Avila
Gerente General


CPA Sra. María Victoria Moreno
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ECUASANITAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas al 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 21 de febrero de 1978 como ECUASANITAS S. A. con el objeto de prestar los servicios de cobertura médica, quirúrgica y hospital; así como cualquier otra actividad relacionada con su objeto social pudiendo además asociarse con otras Compañías nuevas o existentes.

La Compañía en base a su objeto social mantiene en varias ciudades del Ecuador oficinas de atención y registro de afiliados y a su vez mantiene convenios con médicos, clínicas y hospitales para la prestación de los servicios a los afiliados, estos convenios no tienen exclusividad y las condiciones económicas son pactadas entre las partes.

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar la situación financiera de la Compañía.

(b) **Base de Presentación**

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido adoptadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

ECUASANITAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

- Las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad requieren la consolidación de estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto. La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No.03.Q.ICI.002 del 11 de febrero del 2003 publicada en el Registro Oficial No. 033 del 5 de marzo del 2003, difirió para el 2003 la aplicación de dicha norma.
- Las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador no requieren la clasificación de las inversiones en las categorías para comercialización, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento; así como las revelaciones adicionales del valor razonable de los instrumentos financieros y por cada clase de activos y pasivos financieros y la exposición de riesgos de tasas de interés, de crédito, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad.
- No se reconoce participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios; o por las pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.

(c) Equivalentes de Efectivo

Para propósito de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos como equivalentes de efectivo. Al 31 de diciembre del 2002 los equivalentes de efectivo por US\$ 566.249 (US\$ 298.143 en 2001) consisten en depósitos a plazo al 4.75% y 6.75% de interés anual (4.75% y 9.75% en 2001).

(d) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores constituyen principalmente portafolio de renta fija y unidades de participación en fondos administrados; las cuales han sido contabilizadas de la siguiente manera:

- Depósitos a plazo: Al costo de adquisición, el cual no difiere del valor de mercado. Los intereses que generan las inversiones se llevan a resultados por el método de acumulación, en base al plazo de vencimiento del documento adquirido.
- Fondos de inversión administrados: Al costo de adquisición de las unidades a la fecha de la inversión.

(e) Inventarios

Los inventarios constituyen medicinas que se registran al costo de adquisición el cual no excede el valor de mercado.

El costo se determina por el método de primeros en entrar, primeros en salir (PEPS).

(f) Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registrados al costo, excepto aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2002 que se presentan al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(Continúa)

ECUASANITAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Los activos fijos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Muebles y enseres, equipo de oficina, instrumental médico y equipos médicos	10%
Equipo de computación, vehículos y planta eléctrica	20%
Equipo de computación adquirido a partir del año 2002	<u>33%</u>

(g) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones en compañías subsidiarias están registradas al costo y se ajustan por el método de participación patrimonial a base a los últimos estados financieros. Los dividendos recibidos en efectivo se deducen del valor de la inversión.

(h) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos corresponden principalmente a gastos por adecuación en locales arrendados, programas de computación y líneas telefónicas, los cuales están registrados al costo histórico excepto aquellos incurridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan al costo histórico y se amortizan por el método de línea recta a una tasa anual del 20%, excepto aquellos programas de computación adquiridos a partir del año 2002 que se amortizan al 33%.

(i) Reconocimientos de Ingresos y Gastos

En relación a la venta de servicios, el ingreso es reconocido cuando se realiza la recuperación de los valores del servicio y los gastos se reconocen por el método de causación.

(j) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Institución. Además, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía no ha registrado provisiones debido a que considera que el pasivo requerido no es material por la antigüedad de los empleados.

(k) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto de los empleados en las utilidades conforme lo requieren las leyes laborales de la República del Ecuador se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades gravables antes del cálculo del impuesto a la renta el cual se registra en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

ECUASANITAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(l) **Provisión para Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga, excepto aquel que se podría originar en las partidas tributarias que constituyen diferencias temporales para efectos impositivos.

(m) **Utilidad por Acción Ordinaria**

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue y la utilidad por acción al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Promedio de acciones en circulación	1.541.102	206.776
Utilidad por acción	<u>0.21</u>	<u>1.65</u>

(n) **Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) **Cambio en Política Contable**

Como se indica en la nota 1 (b) la Superintendencia de Compañías ha diferido para el 2003 la consolidación de estados financieros con compañías subsidiarias, como es requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 19 "Estados Financieros Consolidados y Contabilización de Inversiones en Subsidiarias" por lo que la Compañía en el 2002 optó por contabilizar las inversiones en subsidiarias por el método patrimonial proporcional, según lo establecido en dicha Norma para el registro de tales inversiones en los estados financieros individuales de la compañía matriz. Previamente las inversiones en subsidiarias se contabilizaban al menor entre el costo y el valor patrimonial proporcional. Este cambio en política contable ha sido contabilizado en forma retrospectiva. Los estados financieros del 2001 han sido reestructurados para conformarlos con la nueva política adoptada. El efecto del cambio fue incrementar la utilidad neta en US\$ 75.019 o US\$ 0,37 por acción ordinaria en 2001. El saldo de utilidades disponibles al 31 de diciembre del 2000 ha sido incrementado en US\$ 146 para reflejar el ajuste relativo a períodos anteriores al 2001.

(Continúa)

ECUASANITAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(3) Inversiones a Corto Plazo

Las inversiones a corto plazo son los excedentes de liquidez que la Compañía mantiene con bancos y fondos de inversión al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Certificado de depósito:		
Banco del Pichincha Ltd., al 6% de interés anual (4,75% en el 2001) a 90 día plazo (180 días plazo en el 2001)	US\$ 77.184	102.034
Banco del Pichincha C. A., devenga entre el 7,75% y 8,25% de interés anual hasta 183 días plazo	-	327.203
Guayaquil Bank, al 5,75% de interés anual y a 91 días plazo	40.802	-
Produbank, al 6,75% de interés anual y a 182 días plazo	172.284	58.836
Pólizas de Acumulación:		
Produbanco S. A., al 4,75% de interés anual hasta 97 días plazo (entre el 6% y 6,50% y hasta 195 días plazo en el 2001).	-	119.009
Guayaquil Bank, al 5,50% de interés anual y hasta 63 días plazo	245.367	-
Banco de Guayaquil S. A., al 5,75% de interés anual y a 94 días plazo	30.613	-
Fondos de inversión:		
Fondo Supremo 1.939,96 unidades de participación	175.948	-
Fondolar, 50,30 unidades de participación (23,76 en el 2001)	<u>18.647</u>	<u>18.590</u>
	US\$ <u>760.845</u>	<u>625.672</u>

(4) Cuentas por Cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar constituyen los valores pendientes de cobro por parte de la Compañía en el corto plazo y cuyo resumen al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Valores por recaudar	US\$ 39.664	135.299
Clientes	53.606	17.868
Compañías relacionadas (nota 14)	45.281	19.663
Impuestos pagados por anticipado	59.424	2.476
Anticipo proveedores	7.438	55.459
Préstamos empleados	7.787	4.301
Varios deudores	10.494	10.416
Depósitos en garantía	11.212	10.732
Otros	<u>13.094</u>	<u>5.432</u>
	US\$ <u>248.000</u>	<u>261.646</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 de la cuenta valores por recaudar constituyen las cancelaciones efectuadas por los afiliados a través de tarjetas de crédito.

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de la cuenta por cobrar - clientes incluye US\$ 52.286 que corresponde a la venta efectuada de medicinas a Farcomed S. A., en octubre del 2002.

(Continúa)

ECUASANITAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

La cuenta de impuestos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2002 registra el valor de las retenciones y retenciones efectuadas a la Compañía por concepto de Impuesto al Valor Agregado-IVA y retenciones de impuesto a la renta.

(5) Gastos Pagados por Anticipado

Los desembolsos efectuados por la Compañía por anticipado y que se reconocen en el gasto en base al plazo de vigencia de los contratos firmados o en base a su consumo y cuyos saldos al 31 de diciembre del 2002 y 2001 se detallan así:

	2002	2001
Seguros pagados por anticipado	US\$ 7.875	5.247
Impresión documentos	26.483	75.985
Publicidad	7.063	3.290
Suministros centro médico	4.014	3.191
Especies valoradas	39.126	-
Otros	11.115	14.470
	<u>US\$ 95.676</u>	<u>102.183</u>

(6) Propiedades y Equipos

El siguiente es el movimiento de propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001:

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Ajustes	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Ajustes	Saldos al 31 de diciembre del 2002
Terrenos	US\$ 167.864	180.000	-	347.864	258.673	-	606.537
Edificios	877.220	953	-	878.173	-	-	878.173
Equipos de oficina	79.916	28.861	(3.340)	105.437	9.246	(3.464)	111.219
Equipos de computo	291.603	98.708	(62.928)	327.383	74.105	(43.935)	357.553
Muebles y enseres	213.385	51.594	(39.084)	225.895	45.371	(796)	270.470
Vehículos	58.024	-	-	58.024	1.792	(18.096)	41.720
Instrumental médico	5.599	14.273	1.086	20.958	1.350	(942)	21.366
Planta eléctrica	10.915	10.934	(10.915)	10.934	-	-	10.934
Equipo médico	59.656	22.563	(11.460)	70.759	45.886	-	116.645
Equipo electrónico	-	14.718	14.638	29.356	8.610	(1.021)	36.945
Construcciones en Proceso	-	-	-	-	216.628	(3.629)	212.999
Importaciones en tránsito	-	99.660	-	99.660	245.749	-	345.409
	<u>1.764.182</u>	<u>522.264</u>	<u>(112.003)</u>	<u>2.174.443</u>	<u>907.410</u>	<u>(71.883)</u>	<u>3.009.970</u>
Menos depreciación acumulada	<u>502.694</u>	<u>157.246</u>	<u>(110.482)</u>	<u>549.458</u>	<u>174.813</u>	<u>(66.249)</u>	<u>658.022</u>
	<u>US\$ 1.261.488</u>	<u>365.018</u>	<u>(1.521)</u>	<u>1.624.985</u>	<u>732.597</u>	<u>(5.634)</u>	<u>2.351.948</u>

El cargo al gasto por concepto de depreciación de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2002 y 2001 fue de US\$ 658.022 y US\$ 549.458, respectivamente.

(Continúa)

ECUASANITAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(7) Inversiones en Acciones:

El detalle de las inversiones en acciones efectuadas por la Compañía al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clinica Internacional S. A., 4.193.408 acciones de US\$ 0,20 cada una (4.145.872 acciones de en el 2001), participación del 51,77% (47,81% en el 2001); (nota 2)	US\$	1.003.763	805.273
Corsanitas S. A., 17.700 acciones de US\$ 0,04, con una participación del 70%		<u>8.117</u>	<u>8.117</u>
Total subsidiarias		1.011.880	813.390
Municipal Tenis Club		8.000	8.000
Electroquil		<u>627</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1.020.507</u>	<u>821.390</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los saldos de los estados financieros no auditados de Clínica Internacional S. A., es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos corrientes	US\$	705.224	555.421
Pasivos corrientes		<u>242.472</u>	<u>285.570</u>
Capital de trabajo		462.752	269.851
Propiedad y equipos, neto		1.213.160	1.246.035
Inversiones a largo plazo		<u>273.531</u>	<u>187.540</u>
Otros activos		2.310	385
Pasivos a largo plazo		<u>31.513</u>	<u>19.799</u>
Patrimonio de los accionistas	US\$	<u>1.920.240</u>	<u>1.684.012</u>
Ventas netas	US\$	2.857.102	1.522.189
Utilidad neta	US\$	<u>162.324</u>	<u>100.866</u>

(Continúa)

ECUASANITAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(8) Cargos diferidos

Un detalle de los pagos efectuados en adecuaciones y mejoras en locales arrendados y las compras efectuadas contabilizadas en cargos diferidos y su respectiva amortización acumulada al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Adecuaciones y mejoras	US\$	253.618	249.548
Programas de computación		127.441	99.504
Líneas telefónicas		<u>8.069</u>	<u>11.658</u>
		389.128	360.710
Menos amortización acumulada		<u>133.683</u>	<u>96.081</u>
	US\$	<u>255.445</u>	<u>264.629</u>

(9) Cuentas por cobrar a largo plazo

El saldo al 31 de diciembre del 2002 del rubro de las cuentas por cobrar a largo plazo constituye los valores incurridos por la Compañía en la remodelación del edificio donde funcionan las oficinas de Guayaquil de propiedad de Inmobiliaria Higuera.

(10) Cuentas por Pagar

Los saldos de los pasivos exigibles en el corto plazo por los servicios y otros gastos operativos al 31 de diciembre del 2002 y 2001 contabilizados en las cuentas por pagar son como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Servicio médico	US\$	389.619	282.940
Documentos		23.266	23.266
Empresas relacionadas (nota 14)		135.740	98.956
Proveedores		97.890	55.677
Obligaciones al IESS		85.968	55.319
Impuestos		114.950	43.039
Retenciones		82.077	28.464
Otras		<u>5.882</u>	<u>1.086</u>
	US\$	<u>935.392</u>	<u>588.747</u>

Los saldos de la cuenta por pagar - servicio médico constituye el valor por pagar a clínicas y hospitales, honorarios médicos, laboratorios clínicos y radiológicos y reembolsos médicos de los afiliados.

(Continúa)

ECUASANITAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(11) Pasivos acumulados por pagar

Los pasivos acumulados por los beneficios de los empleados y otros al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sueldos por pagar	US\$ 22.189	42.578
Participación de empleados	92.972	71.818
Beneficios sociales por pagar	41.073	25.540
Retención por mano de obra	1.583	640
Fondo de Cesantía	5.585	-
US\$	<u>163.402</u>	<u>140.576</u>

(12) Restricciones

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2002 es aproximadamente US\$ 61.711.

Capital adicional

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) y de reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas. Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía capitalizó US\$ 1.798.440.

(13) Impuesto a la Renta

El cálculo del gasto por impuesto a la renta estimado al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es de aproximadamente US\$ 88.909 y US\$ 63.184, respectivamente, según se presenta a continuación:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 797.241	476.670
Menos:		
Ajuste del método patrimonial proporcional de las inversiones en Acciones	<u>189.100</u>	-
	608.141	476.670
Menos 15% participación de los empleados en las utilidades	<u>91.221</u>	<u>71.500</u>
Total, pasan	516.920	405.170

(Continúa)

ECUASANITAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Total, vienen	516.920	405.170
Amortización de pérdidas	-	2.331
Más gastos no deducibles	<u>9.920</u>	<u>18.385</u>
Utilidad gravables	526.840	421.224
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25%	US\$ 131.710	105.306
Beneficio tributario por reinversión de US\$ 428.011 de la utilidad neta del 2002	<u>42.801</u>	<u>42.122</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>88.909</u>	<u>63.184</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>11%</u>	<u>11%</u>

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es del 25%. A partir del 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones. La Compañía ha estimado el impuesto a la renta del 2002 asumiendo reinvertir US\$ 428.011 de acuerdo a la recomendación de la Administración a la Junta de Accionistas en este sentido. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados y trabajadores, el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones del impuesto a la renta correspondiente a los años de 1997 al 2002.

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta al y por los años que terminaron 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 38.748	27.706
Más provisión cargada al gasto	<u>88.909</u>	<u>63.184</u>
	127.567	90.890
Menos:		
Pago del impuesto a la renta del año anterior	38.748	24.353
Anticipos impuestos a la renta	-	24.435
Ajustes	<u>-</u>	<u>3.354</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>88.909</u>	<u>38.748</u>

(Continúa)

ECUASANITAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(14) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

<u>2002</u>		<u>Latinsanitas S. A.</u>	<u>Funcionarios</u>	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Total</u>
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar:	US\$	-	9.707	45.281	54.988
Cuentas por cobrar a largo plazo - Inmobiliaria Higuera		-	-	50.159	50.159
Inversiones a largo plazo		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>747.731</u>	<u>747.731</u>
Pasivos:					
Cuentas por pagar	US\$	<u>135.740</u>	<u>-</u>	<u>100.967</u>	<u>135.740</u>
Egresos					
<u>2001</u>		<u>Latinsanitas S. A.</u>	<u>Funcionarios</u>	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Total</u>
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar:	US\$	-	4.656	19.663	24.319
Cuentas por cobrar a largo plazo - Inmobiliaria Higuera		-	-	70.319	70.319
Inversiones a largo plazo		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>738.223</u>	<u>738.223</u>
Pasivos:					
Cuentas por pagar	US\$	<u>98.956</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>98.956</u>

La cuenta por cobrar - compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 incluye los préstamos efectuados por la Compañía a favor de Corsanitas S. A. por US\$ 11.846 (US\$7.351 en el 2001) a favor de esta Compañía desde 1995 para atender gastos de operación. Adicionalmente, incluye el saldo por cobrar a corto plazo a Inmobiliaria Higuera por gastos realizados por la Compañía en la remodelación del edificio de propiedad de la mencionada Inmobiliaria, donde funcionan las oficinas de Guayaquil, así como los gastos que incurre la Inmobiliaria. La utilización del inmueble genera un arrendamiento de US\$ 1.026 (US\$1.120 en el 2001) mensuales, cuyo valor es compensado mensualmente con esta cuenta.

El saldo de la cuenta por pagar - compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2002 registra la provisión por concepto de regalías que deben pagar a Latinsanitas S. A..

La Compañía al 31 de diciembre del 2002 mantiene un convenio de regalías con Latinsanitas S. A. la cual corresponde al 5% del valor de la cartera de cobranza de contratos individuales vigentes, en contraparte de la licencia para uso de conocimiento tecnológico obtenido de dicha compañía, así como por la asistencia técnica a recibir.

(Continúa)

ECUASANITAS S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(15) Contingencias

La Compañía al 31 de diciembre del 2002 mantiene un juicio penal iniciado en contra de un ex – empleado por ciertas deficiencias administrativas; este juicio que actualmente se encuentra en el Juzgado Tercero de lo Penal de Pichincha, en donde se realizó la audiencia preliminar, esto es que la instrucción fiscal concluyó con dictamen de abstención por parte del fiscal. Respecto del resultado posible del juicio el abogado establece que de tener un resultado desfavorable la pérdida alcanzaría unos US\$ 3.000.