

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A.

Hemos auditado el balance general consolidado adjunto de **CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS** al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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.

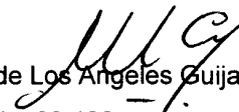
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS** al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera, los resultados de operación y los flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.

Febrero 28, 2004.

Quito, Ecuador


María de Los Angeles Guijarro
CPA. No. 22.120


Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.

RNAE No.322

CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A.**Y SUS SUBSIDIARIAS**

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO	Nota	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos		568,584
Inversiones Financieras Temporales	4	1,464,944
Cuentas por cobrar:		-
Clientes	5	2,509,916
Provisión cuentas incobrables	6	(154,145)
Anticipos terceros y empleados		506,628
Compañías relacionadas		
Otros cuentas por cobrar		136,354
Inventarios	7	529,553
Provisión para baja de inventarios		(11,842)
Impuestos anticipados		340,620
Gastos anticipados		637,946
Total activo corriente		6,528,559
PROPIEDADES Y EQUIPO - neto	8	10,383,962
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		
Cuentas por cobrar Largo plazo		277,186
Inversiones largo plazo compañías		-
Inversiones largo plazo compañías minoritarias		159,329
Otros activos		453,475
Crédito mercantil		286,768
Total activos diferidos		1,176,758
TOTAL ACTIVO		18,089,279
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	16	554,573
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Instituciones Bancarias	9	1,350,000
Cuentas por pagar:		
Sobregiros Bancarios		52,946
Proveedores	10	1,512,307
Anticipos clientes		350,717
Préstamos compañías relacionadas		
Otras cuentas por pagar	11	889,285
Interés por pagar		67,213
Obligaciones corrientes	12	960,604
Deudas fiscales y sociales:		
Impuestos y obligaciones fiscales		329,857
Provisiones por Pagar		208,004
Otros pasivos corrientes - provisiones		472,434
Pasivo diferido	13	2,273,114
Interés minoritario	14	1,231,820
Total Pasivo Corriente		9,698,300
PASIVO NO CORRIENTE		
Proveedores largo plazo	12	401,934
Jubilación patronal y desahucio	15	832,814
Total Pasivo No Corriente		1,234,748
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		7,156,230
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		18,089,279
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	16	554,573

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A.
Y SUS SUBSIDIARIAS**

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
POR EL PERIODO DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS OPERACIONALES	Nota
Ingresos operacionales	31,444,059
Otros ingresos operacionales	1,540,446
(-) Descuentos y devoluciones	(9,552,574)
	23,431,930
GASTOS OPERACIONALES	
Salarios y beneficios	(6,267,823)
Becas/honorarios	(605,427)
Entrenamiento	(69,982)
Plan asistencia médica y vida	(291,983)
Suministros	(6,844,805)
Honorarios	(1,405,411)
Mantenimiento	(1,224,974)
Seguros pagados	(636,588)
Mercadeo	(1,216,031)
Otros gastos	(1,432,070)
Servicios médicos	(1,686,057)
	(21,681,152)
UTILIDAD OPERACIONAL	1,750,779
GASTOS NO OPERACIONALES	
Depreciaciones y amortizaciones	(1,591,120)
Impuestos	(78,970)
Comisiones e intereses pagados	(416,841)
Otros gastos	(21,907)
Amortización de diferencial cambiario	(196,468)
	(2,305,307)
INGRESOS NO OPERACIONALES	
Interes ganado	164,151
Utilidad en venta de activos	52,993
Dividendos recibidos	333,910
Utilidad en venta de acciones	33,261
Otros ingresos	92,301
	676,615
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES IMPUESTO A LA RENTA E INTERES MINORITARIO	122,087
Interés minoritario	14 245,322
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CONSOLIDADO	367,409

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.)

Nota	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	Utilidad antes de impuesto a la renta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	7,931,510	8,402	31,032	1,331,615	4,862,670	(4,002,112)	309,766	10,472,883
Aporte para futuras capitalizaciones				237,878				237,878
Transferencia a utilidades acumuladas						309,766	(309,766)	-
Compensación de pérdidas					(21,121)	21,121		
Participación trabajadores						(100,936)		(100,936)
Impuesto a la renta						(120,252)		(120,252)
Reserva legal		58,895				(58,895)		-
Aumento de capital	642,223	(63,599)				(570,755)		7,870
Ajustes efectuados de años anteriores		(2,925)	(28,481)			31,405		-
Ajustes de consolidación compañías relacionadas				(1,569,493)				(1,569,493)
Ajuste de consolidación por VPP	(1,784,910)	(773)	(2,551)		(4,841,549)	4,490,658		(2,139,125)
Interés minoritario							245,322	245,322
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta							122,087	122,087
Saldos al 31 de diciembre del 2003	6,786,823	-	-	-	-	-	367,409	7,156,230

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por el período desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2003
(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo provisto por clientes	29,025,837
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(18,408,426)
Efectivo utilizado en empleados	(7,789,820)
Efectivo utilizado en otros	23,451
Efectivo provisto por dividendos en efectivo	333,910
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,184,952</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en activo fijo	(1,716,730)
Efectivo provisto por activo fijo e inversiones	43,260
Efectivo provisto por ventas de bienes	121,165
Efectivo utilizado en inversiones en acciones	(319,403)
Efectivo utilizado en otros activos	(33,859)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,905,567)</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo provisto por préstamos bancarios	150,000
Efectivo utilizado en sobregiros bancarios	26,939
Efectivo provisto por aportes para futura capitalización	357,256
Efectivo utilizado en pago de préstamos	(169,751)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>364,444</u>

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

1,643,829

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO

389,699

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

2,033,528

**CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A.
Y SUS SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN**

Por el período desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2003
(Expresado en dólares de E.U.A.)

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	367,409
 Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación	
Depreciaciones	1,483,170
Ajustes de activos fijos	5,074
Provisión cuentas incobrables	95,195
Devengado de ingresos y gastos anticipados	(48,312)
Provisión de intereses	59,488
Intereses ganados	(104,894)
Utilidad en venta de activo fijo	(50)
Utilidad en venta de inmuebles meditrópoli	(86,202)
Amortizaciones	298,664
Provisión de seguros y mercadeo	368,360
Provisión de sueldos y beneficios empleados	193,570
Provisión jubilación patronal	444,921
Interés minoritario	(245,322)
Utilidad Conciliada	2,831,071
 Cambios netos en el Capital de Trabajo	
Aumento de clientes	(424,890)
Aumento de anticipos a terceros y empleados	(60,271)
Aumento de compañías relacionadas	(476,365)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(284,519)
Disminución de inventarios	79,707
Aumento de impuestos anticipados	(129,883)
Aumento de gastos anticipados	(469,084)
Aumento de Sobregiros bancarios	(77,442)
Disminución de proveedores	396,839
Aumento de anticipos clientes	(78,463)
Disminución de préstamos compañías relacionadas	473,523
Disminución de otras cuentas por pagar	530,435
Aumento de interés por pagar	(22,009)
Aumento de parte corriente pasivo largo plazo	(153,428)
Aumento de impuestos y obligaciones fiscales	(170,085)
Aumento de provisiones por pagar	(224,887)
Aumento de otros pasivos corrientes	(68,986)
Aumento de jubilación patronal y bonificación	(70,015)
Disminución de pasivo diferido	1,583,704
Efectivo neto provisto por actividades de operación	3,184,952

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A., fue constituido y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 8 de mayo de 1979, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital está compuesto por 6.788.823 acciones a un valor nominal de un dólar (US \$1) cada una.

2. OPERACIONES

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A. tiene como objeto principal, tanto el establecimiento de hospitales, clínicas y centros de salud para la prestación de servicios médicos en todas sus ramas y especializaciones, así como el desarrollo de mecanismos, programas y planes que faciliten y fomenten el acceso de los usuarios a estos servicios.

AESCULAPIUS S.A. tiene como objeto principal, ofrecer servicios de diagnóstico médico y asistencia en todas sus ramas y especializaciones como parte del Centro Médico Meditrópoli y a través del Hospital Metropolitano de Quito.

FESALUD S.A. tiene como objeto principal, ofrecer servicios médicos quirúrgicos en todas sus ramas y especializaciones.

ADAMI Ambulancia de Auxilio Médico Inmediato S.A., tiene como objeto principal, la prestación de servicios de asistencia médica de emergencia, servicio de ambulancia y transporte de pacientes.

METRORESONANCIA S.A. tiene como objeto principal, adquirir y administrar equipos médicos; comercializar equipos y productos de uso médico; otorgar asistencia técnica para la prestación de servicios médicos en todas sus ramas y especializaciones.

MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A., tiene como objeto principal otorgar prestaciones de salud a través de mecanismos de medicina prepagada, así como, la ejecución de actividades afines o complementarias a tal objetivo.

INMOBILIARIA METROPOLITANA S.A. METROMOBILAR, tiene como objeto principal, el negocio inmobiliario en general, pudiendo comprar, vender, permutar,

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

dar, y tomar en arriendo o en anticresis y aportar toda clase de inmuebles, tanto urbanos como rurales, así como aceptar y constituir hipotecas.

MEDICA NORTE MEDITROPOLINORTE S.A. (Sucesora de Metroláser S.A.), tiene como objeto principal prestar servicios de salud de baja y mediana complejidad; administrar dispensarios y centros de salud; dedicarse a la compra venta, comercialización y distribución de toda clase de bienes y servicios.

INSTITUTO DE CARDIOLOGÍA METROPOLITANO CARDIOMETRO S.A. (Sucesora de Metrolit S.A.), tiene como objeto principal, prestar servicios médicos de salud principalmente de diagnóstico en cardiología; así como representar, distribuir, adquirir, importar y exportar, y en general comercializar equipos y productos de uso médico de cardiología.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables que siguen la compañía y sus subsidiarias 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 consolidados, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puedan llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Actualmente se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2003, o después. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

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.

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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.

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.** y sus subsidiarias, **AESCLAPIUS S.A., FESALUD S.A. ADAMI, AMBULANCIA DE AUXILIO MEDICO INMEDIATO S.A., METRORESONANCIA S.A., INMOBILIARIA METROPOLITANA S.A. METROMOBILAR, MEDICA NORTE MEDITROPOLI NORTE S.A. (Sucesora de Metroláser S.A.), INSTITUTO DE CARDIOLOGÍA METROPOLITANO CARDIOMETRO S.A. (Sucesora de Metrolit S.A.);** son sociedades con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de **CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A.** y sus subsidiarias, **AESCLAPIUS S.A., FESALUD S.A. ADAMI, AMBULANCIA DE AUXILIO MEDICO INMEDIATO S.A., METRORESONANCIA S.A., MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A., INMOBILIARIA METROPOLITANA S.A. METROMOBILAR, MEDICA NORTE MEDITROPOLI NORTE S.A. (Sucesora de Metroláser S.A.), INSTITUTO DE CARDIOLOGÍA ETROPOLITANO CARDIOMETRO S.A. (Sucesora de Metrolit S.A.);** después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

d. Consistencia de Presentación

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

e. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la compañía y sus subsidiarias 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.

f. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando los servicios son prestados, independientemente de su cobro.

Los servicios de ambulancias y medicina prepagados son contabilizados como ingreso del período en el cual se devenga; mientras tanto es registrado como pasivo diferido.

g. Equivalentes de efectivo

Son las inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

h. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios existentes antes del 1 de Enero del 2003 se encuentran valuados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los inventarios propios de la compañía se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado; los inventarios en consignación fueron valorados al último precio de compra.

i. Propiedades y Equipo

Los saldos de propiedad y equipo están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2003 se encuentran valorados a su costo de adquisición 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.

j. Depreciaciones y Amortizaciones

La depreciación y amortización 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%
• Muebles y enseres, maquinaria y equipo	10%
• Equipos de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Equipos de computación adquiridos posterior al 2002	33.33%
• Vehículos	20%
• Software adquirido antes del 2002	20%
• Software adquirido posterior al 2002	33.33%

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

k. Otros Activos

Están registrados a su costo de adquisición en dólares.

l. Inversiones en acciones

Las inversiones existentes antes del 1 de Enero del 2001 se encuentran registradas al costo de adquisición reexpresado, excepto aquellas cuyo valor fue ajustado al Valor Patrimonial Proporcional.

m. Dividendos en efectivo

Los dividendos recibidos en efectivo por las inversiones en compañías son registrados en los resultados del período.

n. Activos diferidos

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

o. Amortización

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

p. Participación a Trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de la compañía y cada una de sus subsidiarias, de acuerdo con la ley.

La compañía y sus subsidiarias no han realizado el registro de esta provisión.

q. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la compañía y cada una de sus subsidiarias.

La compañía y sus subsidiarias no han realizado el registro de esta provisión.

r. Provisión para jubilación e indemnización

La provisión para jubilación e indemnización se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial realizado por peritos.

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

s. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la compañía y sus subsidiarias se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2003, los valores registrados como inversiones temporales son los siguientes:

Compañía	Tipo de inversión	Número operación	Institución	Capital	Tasa interés	Vence
Humana S.A.	Fondo temporal	271170	Diners Club	627.488	7.25%	07-01-2004
Humana S.A.	Fondo temporal	271170	Diners Club	301.053	7%	15-03-2004
Humana S.A.	Fondo capitalización	275524	Diners Club	81.902	7.25%	28-01-2004
Humana S.A.	Tarjeta de crédito	3694	Diners Club	40.002		
Humana S.A.	Plazo fijo	1701-5177	Corfinsa	102.090	8.75%	06-01-2004
Conclina C.A.	Certificado de depósito	11600-5	Banco Bolivariano	301.583	5%	09-02-2004
Conclina C.A.	Certificado de depósito	131-551	Banco del Pichincha	3.000	4.75%	20-01-2004
Conclina C.A.	Fondo inversión	310000277	Produbank	7.826		
Total				<u>1.464.944</u>		

5. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2003 los saldos de las cuentas por cobrar a clientes están compuestos por:

DETALLE	SALDO
Cientes Conclina C.A.	1.374.229
Cientes Humana	1.092.723
Cientes Adami	42.964
	<u><u>2.509.916</u></u>

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

6. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante el período 2003 fue el siguiente:

CONCEPTO	SALDO
Saldo al inicio	59.609
Baja	(659)
Adición	95.195
Saldo al final	<u>154.145</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios por grupos del período 2003 es como sigue:

DETALLE	SALDO
Suministros de farmacia o salud	133.880
Suministros de cirugía	134.114
Suministros de curación	54.959
Suministros de laboratorio	204.590
Suministros – soluciones	1.010
Suministros de imagen	665
Suministros de esterilización	335
	<u>529.553</u>

La provisión para obsolescencia de inventarios se mantiene en US\$ 11.842.

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

8. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo en el período 2003 fue como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Reclasi- ficación	Ajustes	Saldo Final
Terrenos	47,721				47,721
Edificios	6,650,866	8,417	688,561	(22,290)	7,325,354
Maquinaria y Equipo	8,614,491	510,723	63,757	(1,210)	9,187,761
Muebles y Enseres	1,005,916	77,234	(3,086)		1,080,064
Equipo de Computación	1,397,843	220,663	6,291	(11,539)	1,613,258
Vehículos	477,094	27,500			504,594
Construcciones en Curso	532,971	805,916	(693,562)		647,398
Maquinaria y Equipo en Montaje	668	66,277	(61,961)		4,984
	18,727,370	1,716,730		(35,039)	20,411,134
Menos:					
Depreciación Acumulada	(8,550,465)	(1,483,170)		6,463	(10,027,172)
TOTAL	10,176,905	233,560		(28,576)	10,383,962

9. INSTITUCIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2003 la compañía y sus subsidiarias mantienen los siguientes préstamos:

Compañía	Institución	Número	Capital	Desde	Hasta	Tasa
Conclina C.A.	Banco Internacional	307398	250,000	25/07/2003	21/01/2004	12%
Conclina C.A.	Banco Internacional	307564	50,000	01/09/2003	28/02/2004	12%
Conclina C.A.	Banco del Pichincha	2381	400,000	30/09/2003	28/01/2004	9%
Conclina C.A.	Banco del Pichincha	3431	400,000	29/12/2003	28/01/2004	9%
Conclina C.A.	Banco Bolivariano	500006946	250,000	18/12/2003	02/09/2004	7.25%
	Total		<u>1,350,000</u>			

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2003 las cuentas por pagar proveedores se detallan a continuación.

DETALLE	SALDOS
Proveedores Conclina	1.120.783
Proveedores Humana	377.664
Otros Proveedores	13.860
TOTAL	1.512.307

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 los saldos de Otras cuentas por pagar están conformados de:

Compañías	Descripción	2003
Conclina C.A.	Seguros por pagar	394,068
Conclina C.A.	Honorarios médicos tratantes	177,429
Conclina C.A.	Fondos de terceros	89,608
Conclina C.A.	Otros honorarios médicos	58,160
Conclina C.A.	Prensa y radio	16,595
Conclina C.A. y subsidiarias	Otras cuentas por pagar	153,425
	Total	889.285

12. OBLIGACIONES CORRIENTES Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 las obligaciones corrientes y largo plazo están compuestas así:

Compañía	PROVEEDOR	Corriente	Largo Plazo	INTERES
Conclina C.A.	Philips Medical	(1) 146.809		10% anual
Aesculapius S.A	Siemens AG	(2) 710.942	340.298	8% anual
Aesculapius S.A	Banco del Pichincha	(3) 43.545	23.660	7% anual
Fesalud S.A.	Banco del Pichincha	(4) 57.540	36.222	7% anual
Fesalud S.A.	Banco del Pichincha	(5) 1.768	1.754	7% anual
	Total	960.604	401.934	

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- (1) Crédito con la Compañía Philips Medical Systems por adquisición de un equipo de angiografía a un plazo de 3 años.
- (2) Financiamiento con Siemens A.G por la compra de varios Equipos pagaderos en un plazo de siete años a partir del año 2000. La compañía no ha cancelado la deuda de acuerdo a la tabla de amortización, se rige por montos globales mínimos que se deben pagar anualmente de acuerdo al contrato que mantienen las partes.
- (3) Corresponde a dos préstamos comerciales con el Banco del Pichincha pagaderos en cuotas semestrales a partir del año 1999.
- (4), (5) Préstamos comerciales con el Banco del Pichincha pagaderos en cuotas semestrales que mensualmente son reajustados.

13. PASIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2003 dado que los servicios que ofrecen **ADAMI, AMBULANCIA DE AUXILIO MEDICO INMEDIATO S.A.** y **MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A.**, tienen el carácter de prepagado, el pasivo diferido registra todas las facturas que las Compañía subsidiarias emitieron por servicios de ambulancia y medicina prepagada respectivamente, con plazo de un año y que se encuentran pendientes de ser devengadas por los siguientes montos:

DETALLE	SALDOS
Pasivos Diferidos Humana	2.203.220
Pasivo Diferido Adami	69.894
	<u>2.273.114</u>

14. INTERES MINORITARIO

Corresponde al valor que se ha determinado por los ajustes de consolidación de los estados financieros de CONJUNTO CLINICO NACIONAL Y SUS SUBSIDIARIAS al aplicar el Valor Patrimonial Proporcional que corresponde a terceros y que constituye una obligación para la compañía.

15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION 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.

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A. registró en los resultados del año el valor de US\$ 444.921, alcanzando un monto provisionado de US\$ 832.814 al 31 de diciembre del 2003.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre del 2003 la compañía utilizó la provisión para pagos a empleados y no registró provisión por este concepto en los resultados del período.

16. CUENTAS DE ORDEN

Corresponde a los inventarios en consignación que la Compañía mantiene con diferentes proveedores y a los valores de medicina prepagada de los médicos; al 31 de Diciembre del 2003 se mantiene un saldo de US\$ 554.573.

17. 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.

18. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

CONJUNTO CLÍNICO NACIONAL, CONCLINA C.A. y sus subsidiarias, AESCULAPIUS S.A., FESALUD S.A. ADAMI, AMBULANCIA DE AUXILIO MEDICO INMEDIATO S.A., METRORESONANCIA S.A., MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A., INMOBILIARIA METROPOLITANA S.A. METROMOBILAR, MEDICA NORTE MEDITROPOLI NORTE S.A. (Sucesora de Metroláser S.A.), INSTITUTO DE CARDIOLOGÍA METROPOLITANO CARDIOMETRO S.A. (Sucesora de Metrolit S.A.) no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2000 al 2003.

b) Tasa de impuesto

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 2003.

c) Dividendos en efectivo

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

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe 28 de febrero del 2004, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía y sus subsidiarias pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados.

CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

BALANCE GENERAL DE CONSOLIDACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresados en dólares de E.U.A.)

ACTIVO	Nota	CASA	SUBSIDIARIAS					TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIAS	AJUSTES Y ELIMINACIONES		SALDO CONSOLIDADO			
		MATRIZ	AESCLAPIUS S.A. 68%	FESALUD S.A. 59%	ADAMI S.A. 100%	METRORESONANCIA S.A. 48%	HUMANA S.A. 52%		METROMOBILAR S.A. 100%	MEDITROPOLINORTE S.A. 90%		CARDIOMETRO S.A. 100%	DEBE	HABER
ACTIVO CORRIENTE														
Caja - Bancos		186,379	242	28	96,004	12	285,819	-	-	-	-	588,584	588,584	
Inversiones Financieras Temporales	4	312,409	-	-	-	-	1,162,535	-	-	-	-	1,484,944	1,484,944	
Cuentas por cobrar:														
Clientes	5	1,818,110	-	-	42,984	-	1,092,723	-	-	-	443,881	2,963,797	2,509,916	
Provisión cuentas incobrables	6	(144,523)	-	-	(3,047)	-	(6,979)	-	-	-	-	(154,149)	(154,145)	
Anticipos terceros y empleados		293,589	-	-	-	-	255,598	-	-	-	-	508,828	508,828	
Compañías relacionadas		482,147	341,598	8,188	-	-	452,362	-	-	-	-	1,311,888	0	
Otros cuentas por cobrar		83,787	35,953	515	-	2,917	401	-	2,000	-	-	136,354	136,354	
Inventarios	7	529,553	-	-	-	-	-	-	-	-	-	529,553	529,553	
Provisión para baja de inventarios		(11,842)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,842)	(11,842)	
Impuestos anticipados		200,800	12,880	8,818	5,024	3,428	108,287	-	219	-	93	340,620	340,620	
Cedidos anticipados		80,785	-	40,427	16,568	-	500,188	-	-	-	-	637,968	637,968	
Total activo corriente		3,797,854	390,494	55,755	160,430	458,204	3,388,683	30,096	2,219	2,481	8,284,308	10,221,193	2,777,940	6,528,558
PROPIEDADES Y EQUIPO - neto	8	6,898,487	1,593,015	1,477,311	105,214	251,084	181,424	97,427	-	-	-	10,383,982	10,383,982	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES														
Cuentas por cobrar Largo plazo		855,498	-	-	-	-	-	-	-	-	-	855,498	578,312	277,186
Inversiones largo plazo compañías		1,890,446	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,890,446	1,890,446	
Inversiones largo plazo compañías minoritarias		74,800	-	-	-	-	84,439	-	-	-	-	159,239	159,239	
Otros activos		100,023	207,223	777	-	-	145,452	-	-	-	-	453,475	453,475	
CREDITO MERCANTIL												872,523	385,755	296,768
Total activos diferidos		2,710,857	207,223	777	-	-	229,891	-	-	-	3,148,748	872,523	2,644,513	1,176,758
TOTAL ACTIVO		13,207,288	2,190,722	1,533,844	265,644	687,288	3,799,998	127,523	2,219	2,481	21,817,016	1,884,716	5,422,453	18,089,279
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	16	554,573	-	-	-	-	-	-	-	-	-	554,573	554,573	
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS														
PASIVO CORRIENTE														
Instituciones Bancarias	9	1,350,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,350,000	1,350,000	
Cuentas por pagar:														
Sobregiros Bancarios		-	4,617	13,259	-	-	35,070	-	-	-	-	52,946	52,946	
Proveedores	10	1,120,783	7,315	3,175	4	3,388	377,884	-	-	-	-	1,512,307	1,512,307	
Anticipos Clientes		120,399	-	-	-	-	224,348	-	-	-	-	350,717	350,717	
Préstamos compañías relacionadas		814,286	8,166	101,542	37,511	-	519,582	15,013	159	-	-	1,498,258	2,334,059	
Otras cuentas por pagar	11	865,190	-	714	174	-	23,207	-	-	-	-	889,285	889,285	
Interés por pagar	12	58,083	7,983	247	-	-	-	-	-	-	-	67,213	67,213	
Obligaciones corrientes		148,809	754,488	58,309	-	-	-	-	-	-	-	960,604	960,604	
Deudas fiscales y sociales:														
Impuestos y obligaciones fiscales		288,012	830	235	318	208	17,047	13,205	-	-	-	328,657	328,657	
Provisiones por Pagar		52,068	-	-	-	-	155,148	789	-	-	-	208,034	208,034	
Otros pasivos corrientes - provisiones		-	-	-	-	-	472,434	-	-	-	-	472,434	472,434	
Pasivo diferido		-	-	-	-	-	2,203,220	-	-	-	-	2,273,114	2,273,114	
INTERES MINORITARIO	14				68,894							837,801	2,089,821	1,231,820
Total Pasivo Corriente		4,832,497	783,397	178,480	107,902	28,782	4,004,515	29,007	159	-	9,962,738	3,171,860	2,907,422	8,689,300
PASIVO NO CORRIENTE														
Provisiones largo plazo	12	-	363,958	37,977	-	-	-	-	-	-	-	401,934	401,934	
Jubilación patronal y desahucio	15	832,814	-	-	-	-	-	-	-	-	-	832,814	832,814	
Total Pasivo No Corriente		832,814	363,958	37,977	-	-	-	-	-	-	1,234,748	-	1,234,748	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		7,541,967	1,043,367	1,317,388	157,742	690,506	(204,517)	98,516	2,060	2,481	10,819,530	3,483,300	7,156,230	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		13,207,288	2,190,722	1,533,844	265,644	687,288	3,799,998	127,523	2,219	2,481	21,817,016	6,835,160	2,907,422	18,089,279
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	16	554,573	-	-	-	-	-	-	-	-	-	554,573	554,573	

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE RESULTADOS DE CONSOLIDACION
POR EL PERIODO DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	CASA MATRIZ	AESCULAPIUS S.A. 66%	FESALUD S.A. 59%	ADAMI S.A. 100%	METRORESONANCIA S.A. 48%	SUBSIDIARIAS HUMANA S.A. 52%	METROMOBILAR S.A. 100%	MEDITROPOLINORTE S.A. 90%	CARDIOMETRO S.A. 100%	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIAS	AJUSTES Y ELIMINACIONES DEBE	HABER	SALDO CONSOLIDADO
INGRESOS OPERACIONALES													
Ingresos operacionales	21,113,380	547,811	314,583	385,085	507,438	8,575,882	-	-	-	31,444,059	-	-	31,444,059
Otros ingresos operacionales	1,419,152	-	-	12,452	-	-	108,842	-	-	1,540,446	-	-	1,540,446
(-) Descuentos y devoluciones	(2,943,679)	-	-	(5,349)	-	(6,803,550)	-	-	-	(9,552,874)	-	-	(9,552,874)
	19,588,854	547,811	314,583	392,188	507,438	1,972,432	108,842	-	-	23,437,930	-	-	23,437,930
GASTOS OPERACIONALES													
Salarios y beneficios	(5,375,830)	-	-	(44,782)	-	(800,872)	(46,330)	-	-	(6,287,823)	-	-	(6,287,823)
Beccas/honorarios	(534,075)	-	-	(58,377)	-	(12,975)	-	-	-	(605,427)	-	-	(605,427)
Entrenamiento	(89,530)	-	-	(952)	-	-	-	-	-	(89,982)	-	-	(89,982)
Plan asistencia médica y vida	(281,983)	-	-	-	-	-	-	-	-	(281,983)	-	-	(281,983)
Suministros	(8,545,292)	(24,488)	(89,223)	(11,028)	(89,540)	(81,529)	(13,707)	-	-	(8,844,805)	-	-	(8,844,805)
Honorarios	(1,121,855)	(177,485)	(30,286)	(4,985)	(84,789)	(5,189)	-	(2,289)	(580)	(1,405,411)	-	-	(1,405,411)
Mantenimiento	(859,829)	(51,282)	(16,078)	(3,071)	(16,804)	(175,581)	(2,519)	-	-	(1,224,974)	-	-	(1,224,974)
Seguros pagados	(514,853)	(43,577)	(40,138)	(11,022)	(10,494)	(14,704)	(2,000)	-	-	(638,588)	-	-	(638,588)
Mercaderes	(225,234)	(860)	(2,075)	(5,538)	-	(882,522)	(4)	-	-	(1,210,033)	-	-	(1,210,033)
Otros gastos	(1,043,287)	(67,254)	(139,640)	(71,899)	(3,387)	(102,189)	(4,217)	(358)	(58)	(1,432,070)	-	-	(1,432,070)
Servicios médicos	(1,545,789)	-	-	(140,297)	-	-	-	-	-	(1,888,057)	-	-	(1,888,057)
	(18,328,837)	(364,744)	(287,440)	(351,747)	(194,785)	(2,078,382)	(71,864)	(2,824)	(638)	(21,981,153)	-	-	(21,981,153)
UTILIDAD OPERACIONAL	1,264,897	182,867	17,143	40,444	312,643	(97,930)	38,878	(2,624)	(638)	1,750,779	-	-	1,750,779
GASTOS NO OPERACIONALES													
Depreciaciones y amortizaciones	(805,359)	(278,379)	(205,970)	(32,982)	(143,385)	(119,899)	(8,048)	-	-	(1,591,120)	-	-	(1,591,120)
Impuestos	(49,989)	(5,992)	(8,919)	(3,316)	(332)	(5,088)	(8,465)	(175)	(528)	(78,970)	-	-	(78,970)
Comisiones e intereses pagados	(225,742)	(84,288)	(18,278)	-	(191)	(108,381)	-	-	-	(418,841)	-	-	(418,841)
Otros gastos	(20,802)	(5)	(58)	(861)	(398)	-	-	-	(15)	(21,907)	-	-	(21,907)
Pérdida en cambio	(1,100,961)	(196,498)	-	-	-	-	-	-	-	(196,498)	-	-	(196,498)
	(1,100,961)	(845,113)	(230,314)	(38,959)	(144,245)	(232,458)	(14,510)	(175)	(541)	(2,305,307)	-	-	(2,305,307)
INGRESOS NO OPERACIONALES													
Interes ganado	84,003	13,629	-	2,135	-	54,384	-	-	-	164,151	-	-	164,151
Utilidad en venta de activos	52,843	-	-	50	-	-	-	-	-	52,893	-	-	52,893
Dividendos recibidos	333,910	-	-	-	-	-	-	-	-	333,910	-	-	333,910
Utilidad en venta de acciones	33,261	-	-	-	-	-	-	-	-	33,261	-	-	33,261
Otros ingresos	78,041	8,887	(0)	22	5,351	-	-	-	-	92,301	-	-	92,301
	567,158	22,515	(0)	2,207	5,351	54,384	-	-	-	678,615	-	-	678,615
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	753,164	(338,731)	(213,172)	5,893	173,748	(278,004)	22,387	(3,789)	(1,179)	122,087	-	-	122,087
INTERES MINORITARIO												245,322	245,322
UTILIDAD CONSOLIDADA												245,322	367,409

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS DE CONSOLIDACION
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresados en dólares de E.U.A.)

CONCEPTO	CASA MATRIZ	AESCULAPIUS S.A. 66%	FESALUD S.A. 59%	ADAMI S.A. 100%	METRORESONANCIA S.A. 48%	SUBSIDIARIAS HUMANA S.A. 52%	METROMOBILAR S.A. 100%	MEDITROPOLINORTE S.A. 90%	CARDIOMETRO S.A. 100%	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIAS	AJUSTES Y ELIMINACIONES DEBE	ELIMINACIONES HABER	SALDO CONSOLIDADO
CAPITAL SOCIAL													
Saldo inicial	6,272,315	252,074	389,456	10,124	195,595	804,346	7,000	2,400	1,000	7,934,310	-	-	7,934,310
(+/-) Movimiento del año	516,508	-	-	72,878	44,967	-	5,070	-	-	639,423	1,764,910	-	(1,145,487)
Saldo final	6,788,823	252,074	389,456	83,002	240,562	804,346	12,070	2,400	1,000	8,573,733	1,764,910	-	6,788,823
APORTE FUTURA CAPITALIZACION													
Saldo inicial	-	574,422	99,457	-	-	637,017	12,131	8,588	-	1,331,615	-	-	1,331,615
(+/-) Movimiento del año	-	118,870	-	-	-	119,008	-	-	-	237,878	1,569,493	-	(1,331,615)
Saldo final	-	693,292	99,457	-	-	756,025	12,131	8,588	-	1,569,493	1,569,493	-	-
RESERVA LEGAL													
Saldo inicial	4,521	173	86	3,348	-	-	-	-	274	8,402	-	-	8,402
(+/-) Movimiento del año	(4,521)	-	-	(3,348)	240	-	-	-	274	(7,629)	773	-	(8,402)
Saldo final	-	173	86	-	240	-	-	-	-	773	-	-	-
RESERVA FACULTATIVA													
Saldo inicial	-	1,557	774	28,701	-	-	-	-	-	31,032	-	-	31,032
(+/-) Movimiento del año	-	-	-	(28,481)	-	-	-	-	-	(28,481)	2,551	-	(31,032)
Saldo final	-	1,557	774	220	-	-	-	-	-	2,551	-	-	-
RESERVA DE CAPITAL													
Saldo inicial	-	1,807,309	1,999,072	83,431	406,292	426,906	88,711	27,442	23,507	4,862,670	-	-	4,862,670
(+/-) Movimiento del año	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,121)	(21,121)	4,841,549	-	(4,862,670)
Saldo final	-	1,807,309	1,999,072	83,431	406,292	426,906	88,711	27,442	2,386	4,841,549	4,841,549	-	-
RESULTADOS ACUMULADOS													
Saldo inicial	40,689	(1,049,035)	(837,583)	(14,604)	(159,430)	(1,906,951)	(21,551)	(33,270)	(20,378)	(4,002,113)	-	-	(4,002,113)
(+/-) Movimiento del año	(40,689)	(322,272)	(120,702)	-	(907)	(8,840)	(15,212)	(301)	20,378	(486,349)	-	4,490,658	4,002,113
Saldo final	-	(1,371,307)	(958,285)	(14,604)	(160,337)	(1,915,791)	(36,763)	(33,571)	-	(1,490,658)	-	4,490,658	-
RESULTADO DEL PERIODO													
Saldo inicial	672,902	(322,272)	(120,702)	53,007	51,926	(8,840)	(15,212)	(301)	(742)	309,766	-	-	309,766
(+/-) Movimiento del año	80,282	(17,459)	(92,470)	(47,314)	121,822	(287,184)	37,579	(2,498)	(437)	(187,679)	-	631,077	443,398
INTERES MINORITARIO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	385,755	-	(385,755)
Saldo final	753,184	(339,731)	(213,172)	5,693	173,748	(276,004)	22,367	(2,799)	(1,179)	122,087	385,755	631,077	307,409
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS													
Saldo inicial	6,990,427	1,264,228	1,530,560	164,007	494,383	(47,522)	71,079	4,859	3,661	10,475,682	-	-	10,475,680
(+/-) Movimiento del año	551,560	(220,861)	(213,172)	(6,285)	186,122	(156,996)	27,437	(2,799)	(1,180)	143,848	8,585,031	5,121,732	(3,319,450)
Saldo final	7,541,987	1,043,367	1,317,389	157,722	680,505	(204,518)	98,516	2,060	2,481	10,619,530	8,585,031	5,121,732	7,156,230

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
 Por el periodo desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2003
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	CASA MATRIZ	AESCLAPLUS S.A. 66%	FESALUD S.A. 59%	ADAMI S.A. 100%	METRORESONANCIA S.A. 48%	SUBSIDIARIAS HUMANA S.A. 52%	METROMOBILAR S.A. 100%	MEDITROPOLINORTE S.A. 90%	CARDIOMETRO S.A. 100%	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIAS	AJUSTES Y ELIMINACIONES DEBE	HABER	SALDO CONSOLIDADO
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION													
Efectivo provisto por clientes	19,199,838	385,290	314,368	380,804	191,452	8,481,824	108,842	2,840	1,179	29,025,837	-	-	29,025,837
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(12,080,451)	(358,429)	(341,131)	(280,587)	(188,335)	(5,146,310)	(22,589)	-	(598)	(18,408,428)	-	-	(18,408,428)
Efectivo utilizado en empleados	(5,305,579)	-	-	(105,159)	-	(2,335,087)	(45,885)	-	-	(7,789,820)	-	-	(7,789,820)
Efectivo (utilizado en) provisto por otros	(135,217)	(5,161)	90,255	57,552	(2,528)	51,493	(29,819)	(2,840)	(584)	23,451	-	-	23,451
Efectivo provisto por dividendos en efectivo	333,810	-	-	-	-	-	-	-	-	333,810	-	-	333,810
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2,092,201	1,700	63,482	74,810	589	1,031,710	10,850	-	-	3,184,852	-	-	3,184,852
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION													
Efectivo utilizado en activo fijo	(1,572,483)	(10,787)	(22,294)	(3,258)	(589)	(95,889)	(10,850)	-	-	(1,716,730)	-	-	(1,716,730)
Efectivo provisto por activo fijo e inversiones	43,280	-	-	50	-	-	-	-	-	43,280	-	-	43,280
Efectivo provisto por ventas de bienes	121,115	-	-	-	-	-	-	-	-	121,115	-	-	121,115
Efectivo utilizado en inversiones en acciones	(314,859)	-	-	-	-	(4,704)	-	-	-	(319,563)	-	-	(319,563)
Efectivo utilizado en otros activos	(33,859)	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,859)	-	-	(33,859)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,756,646)	(10,787)	(22,294)	(3,208)	(589)	(101,393)	(10,850)	-	-	(1,905,567)	-	-	(1,905,567)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO													
Efectivo provisto por préstamos bancarios	150,000	-	-	-	-	28,939	-	-	-	150,000	-	-	150,000
Efectivo utilizado en sobrepagos bancarios	-	-	-	-	-	238,388	-	-	-	238,388	-	-	238,388
Efectivo provisto por aportes para futura capitalización	-	118,870	(52,237)	-	-	-	-	-	-	357,258	-	-	357,258
Efectivo utilizado en pago de préstamos	-	(117,514)	-	-	-	-	-	-	-	(168,751)	-	-	(168,751)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	150,000	1,356	(52,237)	-	-	285,325	-	-	-	384,444	-	-	384,444
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO													
	395,655	(7,741)	(11,028)	71,402	-	1,195,642	-	-	-	1,843,829	-	-	1,843,829
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO													
	103,233	7,883	11,057	24,802	12	242,812	-	-	-	388,698	-	-	388,698
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO													
	498,788	242	28	96,004	12	1,438,454	-	-	-	2,033,528	-	-	2,033,528

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CONJUNTO CLINICO NACIONAL, CONCLINA C.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
 CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACION TRABAJADORES
 E IMPUESTO A LA RENTA Y EL FLUJO DE OPERACION
 Por el periodo desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2003
 (Expresado en Millones de E.U.A.)

	CASA MATRIZ	AESCULAPIUS S.A. 88%	FESALUD S.A. 59%	ADAM S.A. 100%	METRORESONANCIA S.A. 48%	SUBSIDIARIAS HUMANIA S.A. 52%	METROMOBILAR S.A. 100%	MEDITROPOLNORTE S.A. 90%	CARDIOMETRO S.A. 100%	TOTAL MATRIZ Y SUBSIDIARIAS	AJUSTES Y ELIMINACIONES DIBE	SALDO CONSOLIDADO
UTILIDAD antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	753,184	(338,731)	(213,172)	5,893	173,748	(278,094)	22,387	(2,789)	(1,179)	122,087	245,322	367,409
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación												
Depreciaciones	759,850	284,048	184,092	32,982	143,385	92,787	8,048			1,483,170		1,483,170
Ajustes de activos fijos		(8,463)				11,537				5,074		5,074
Provisión cuentas incobrables	94,787			428						95,165		95,165
Baja de cuentas por cobrar										-		-
Desembargo de ingresos y gastos anticipados				(48,312)						(48,312)		(48,312)
Ajuste patrimonial inversión compañías	58,983	505								59,488		59,488
Ingresos operados	(91,286)	(13,829)								(105,115)		(105,115)
Utilidad en venta de activo fijo				(50)						(50)		(50)
Utilidad en venta de inmuebles mediotop	(98,202)					20,477				(77,725)		(77,725)
Amortizaciones	45,509	210,900	21,878							278,287		278,287
Provisión de seguros y marcapaso	382,883					5,887				388,770		388,770
Provisión de sueldos y beneficios empleados	193,570									193,570		193,570
Provisión de honorarios												
Provisión jubilación patronal	444,921									444,921		444,921
INTERES FINANCIARIO											245,322	245,322
Utilidad Conciliada	2,535,980	116,530	(7,202)	(8,259)	317,133	(146,526)	28,413	(2,789)	(1,179)	2,831,071		2,831,071
Cambios netos en el Capital de Trabajo												
(Aumento) Diminución de clientes	(310,733)			201		(114,358)				(424,890)		(424,890)
Aumento de anticipos a secretos y empleados	(80,871)					(8,800)				(89,671)		(89,671)
(Aumento) Diminución de compañías relacionadas	(85,413)	(118,504)	(2,147)	50,331	(315,888)	(8,800)	(28,005)		159	(475,365)		(475,365)
(Aumento) Diminución de otras cuentas por cobrar	(31,241)	484	(215)	(1,384)		(255,548)	(444)	2,640		(284,519)		(284,519)
Diminución de inventarios	79,707									79,707		79,707
(Aumento) Diminución de impuestos anticipados	(71,837)	(5,170)	(2,780)			4,089	(6,457)	(3,648)		(77,366)		(77,366)
(Aumento) Diminución de gastos anticipados	(8,189)			(18,813)		14,981	(488,772)			(112,803)		(112,803)
(Aumento) Diminución de Débitos bancarios	(85,178)	4,817	13,258			(142)				(77,442)		(77,442)
Diminución (Aumento) de proveedores	285,548	459	(48,481)	(13,529)		173,851				396,839		396,839
Aumento de anticipos clientes	(78,483)									(78,483)		(78,483)
Diminución (Aumento) de préstamos compañías relacionadas	382,054	1,244	101,542	10,342				(1,859)		473,529		473,529
Diminución (Aumento) de otras cuentas por pagar	130,502			(4)		389,837				530,435		530,435
(Aumento) Diminución de intereses por pagar	(22,258)		247							(21,011)		(21,011)
Aumento de parte corriente pasivo largo plazo	(192,041)									(192,041)		(192,041)
(Aumento) Diminución de impuestos y obligaciones fiscales	(171,812)	830	(314)	(13,089)		(7,881)	9,056	13,205		(170,085)		(170,085)
(Aumento) Diminución de provisiones por pagar	(155,582)		(212)			(11,805)	(58,296)	788		(224,887)		(224,887)
Aumento de otros pasivos corrientes	(88,888)									(88,888)		(88,888)
Aumento de jubilación patronal y bonificación	(70,015)					1,813,810				(70,015)		(70,015)
Diminución de pasivo diferido				88,884						1,583,704		1,583,704
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2,002,201	1,700	83,492	74,810	589	893,097	10,650			3,148,338		3,148,338

Las notas son parte integrante de los estados financieros