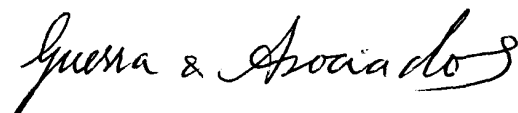


INFORME ||DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores del
Centro Medico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos del **Centro Medico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del **Centro Medico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Registro No. 060
Quito, Marzo 15 del 2003



C.P.A. BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia No. 2408

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por Pagar -- Nota 10	356	271
Pasivos Acumulados -- Nota 11	<u>69</u>	<u>28</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	425	299
Jubilación Patronal -- Nota 14	<u>178</u>	<u>127</u>
TOTAL PASIVO	603	426
PATRIMONIO		
Capital Social -- Nota 15	2.250	260
Reserva Legal	11	9
Reservas Facultativas	-0-	24
Reserva de Capital -- Nota 16	162	1.406
Pérdidas Acumuladas	-0-	(41)
Utilidad del Ejercicio	<u>99</u>	<u>53</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>2.522</u>	<u>1.711</u>
TOTAL	3.125 =====	2.137 =====

CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA CENMEP S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
INGRESOS:		
Servicios Médicos	2.597	1.191
Venta de Medicinas y Materiales	<u>553</u>	<u>165</u>
TOTAL INGRESOS	3.150	1.356
GASTOS:		
Operacionales	(1.613)	(799)
Administración	<u>(1.417)</u>	<u>(521)</u>
TOTAL GASTOS	<u>(3.030)</u>	<u>(1.320)</u>
(UTILIDAD) EN OPERACIONES	120	36
OTROS (EGRESOS) INGRESOS		
Intereses, neto	7	7
Arriendos	24	36
Venta de inmuebles	16	-0-
Otros, neto	<u>4</u>	<u>7</u>
TOTAL OTROS	<u>51</u>	<u>50</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	171	86
Menos:		
Participación de Trabajadores -- Nota 12	26	13
Impuesto a la Renta -- Nota 13	35	14
Reserva Legal	<u>11</u>	<u>6</u>
TOTAL	<u>72</u>	<u>33</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	99	53
	==	==

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA CENMEP S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Pérdidas Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2000	260	3	24	1.406	-0-	(50)	1.643
Transferencia de Saldos 2000	-0-	-0-	-0-	-0-	(50)	50	-0-
Amortización de perdidas Acumuladas	-0-	-0-	-0-	-0-	9	-0-	9
Resultado del ejercicio 2001	<u>-0-</u>	<u>6</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>53</u>	<u>59</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	260	9	24	1.406	(41)	53	1.711
Compensación de pérdidas	-0-	-0-	-0-	(41)	41	-0-	-0-
Aumento de Capital	1.990	(9)	(24)	(1.203)	-0-	(53)	(701) (1)
Resultado del ejercicio 2002	<u>-0-</u>	<u>11</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>99</u>	<u>110</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>2.250</u>	<u>11</u>	<u>-0-</u>	<u>162</u>	<u>-0-</u>	<u>99</u>	<u>2.522</u>

(1)= Aportes en efectivo.

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA CENMEP S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Recibidos de clientes	2.800	1.139
Pagado a proveedores y empleados	(2.809)	(1.048)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>51</u>	<u>50</u>
Efectivo neto de actividades de operación	42	141
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(353)</u>	<u>(114)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(353)	(114)
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes para aumento de Capital	700	(12)
Obligaciones Bancarias	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>
Efectivo neto de actividades de financiamiento	<u>700</u>	<u>(12)</u>
AUMENTO DEL FLUJO DE EFECTIVO	389	15
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>206</u>	<u>191</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>595</u>	<u>206</u>
	===	===
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	99	53
Reserva Legal	11	6
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades planta y equipo	195	146
Provisión para cuentas incobrables	3	-0-
Provisión para jubilación e indemnización	51	76
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(350)	(65)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	1	-0-
Inventarios	(48)	(72)
Otros activos	(4)	3
Cuentas por pagar	85	67
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(1)</u>	<u>(73)</u>
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	42	141
	==	===

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA CENMEP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en miles de U.S. dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

La Compañía Centro Medico Quirúrgico Pichincha CENMEP S.A. se constituyó en la República del Ecuador el 4 de julio de 1980 con el objeto de prestar servicios médicos en todas las ramas y especializaciones.

En marzo de 1997, la Compañía obtuvo de la Dirección Nacional de Propiedad Industrial, el Registro de la Marca Clínica Pichincha.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables seguidas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros.

Ventas y Costo de Ventas .- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Valuación de Inventarios.- Al costo , que no excede el valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipo.- Al costo de adquisición, (Nota 7), en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional. El costo ajustado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimado de: 20 años para edificio, 10 años para maquinaria y equipos médicos, movilización y equipo de oficina, 5 años para vehículos y equipo y programas de computación.

Valuación de Inversiones .- A su costo de adquisición.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver notas 12 y 13).

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación del 10% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

Provisión para Jubilación.- Se lleva a los resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA CENMEP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en miles de U.S. dólares)

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor (Inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2001	91
2001	25
2002	9.4

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Efectivo	3	1
Bancos	562	125
Inversiones a corto plazo	<u>30</u>	<u>80</u>
Total	595	206
	===	===

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	366	273
Impuestos	11	12
Anticipos a terceros	280	29
Otras cuentas por cobrar	10	-0-
Provisión para cuentas incobrables	<u>(13)</u>	<u>(10)</u>
Total	654	304
	===	===

CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA CENMEP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en miles de U.S. dólares)

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Medicamentos	189	172
Importaciones en tránsito	<u>30</u>	<u>-0-</u>
Total	<u>219</u> ===	<u>172</u> ===

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2002 y 2001, es como sigue:

	Saldo Inicial 2001	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo Final 2001	Adiciones	Ventas y Bajas	Saldo Final 2002
Edificios	1.167	6	-0-	1.173	11	(4)	1.180
Construcción de Edificios	-0-	44	-0-	44	269	-0-	313
Maquinaria y Equipo Médico	741	51	-0-	792	64	(102)	754
Mobiliario y Equipo de Oficina	107	9	(35)	81	6	(8)	79
Equipos de Computación	-0-	3	36	39	2	(7)	34
Otros	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-0-</u>	<u>2</u>
Subtotal	2.016	114	-0-	2.130	353	(121)	2.362
Depreciación Acumulada	<u>(676)</u>	<u>(146)</u>	<u>-0-</u>	<u>(822)</u>	<u>(145)</u>	<u>119</u>	<u>(848)</u>
Total	<u>1.340</u> =====	<u>(32)</u> ===	<u>-0-</u> ==	<u>1.308</u> =====	<u>208</u> ===	<u>(2)</u> ===	<u>1.514</u> =====

NOTA 8 – INVERSIONES PERMANENTES

La compañía tiene acciones en otras compañías y el detalle es como sigue:

CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA CENMEP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en miles de U.S. dólares)

Compañía	# de Acciones	Porcentaje de Participación	Costo	Total 2002	Total 2001
Centro Cardiovascular Pichincha		0.15%		*	*
Adicenmep S.A.	352.127	42.03%	9	62	62
Fesalud S.A.	171.875	1.76%	6	42	42
Esculapio Cía Ltda.	348	99.43%	6	4	4
Laboratorio Pichincha S.A.	60.000	20%	2	6	6
Fiducia S.A.	1 derecho F.	0.07%	2	10	10
Resonancia Magnética Quito S. C. A.	15.171	2.53%	1	4	4
Total				128	128
				===	===

*= U.S. \$ 98.99

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Inversión Fondo Visión – Largo Plazo	<u>15</u>	<u>22</u>
Total	15	22
	==	==

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores locales	183	142
Honorarios Médicos	91	26
Cuentas por pagar	79	64
Impuestos	-0-	9
Otros	<u>3</u>	<u>30</u>
Total	356	271
	===	===

CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA CENMEP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en miles de U.S. dólares)

NOTA 11 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Beneficios Sociales	25	14
15% participación trabajadores	26	13
Impuesto a la Renta	<u>18</u>	<u>1</u>
Total	69 ==	28 ==

NOTA 12 – PARTICIPACION DE TRABAJADORES

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad del ejercicio económico	<u>171</u>	<u>86</u>
Base de cálculo para la participación de trabajadores	<u>171</u>	<u>86</u>
15% participación de trabajadores	26 ==	13 ==

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA CENMEP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad del ejercicio económico	171	86
Menos:		
15% Participación de trabajadores	26	13
Rentas Exentas	16	1
Mas:		
Gastos no deducibles	<u>11</u>	<u>4</u>
Base imponible	<u>140</u>	<u>76</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 15%	-0-	54
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>140</u>	<u>22</u>
Impuesto a la renta	35	14
Menos:		
Retenciones en la Fuente	<u>17</u>	<u>13</u>
Impuestos a la Renta por Pagar	<u>18</u>	<u>1</u>
	<u>==</u>	<u>==</u>

NOTA 14 – JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto Sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001 al Capital Social está integrado por 6.500.000 acciones ordinarias y nominativas de U.S.\$ 0.04 de valor nominal unitario.

El 26 de diciembre del 2002 la Compañía aumentó su capital social en U.S. \$ 1'990.000 por lo que al 31 de diciembre del 2002 el capital social está integrado por 2'250.000 acciones ordinarias y nominativas de U.S.\$ 1,00 de valor nominal unitario.

CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA CENMEP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en miles de U.S. dólares)

NOTA 16 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 17 – IMPUESTOS

La compañía ha sido fiscalizada hasta el ejercicio económico 1993.

NOTA 18 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
