

## **Informe de los auditores independientes**

### **A los Accionistas de Alfamedical S.A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Alfamedical S.A., al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado al 31 de diciembre de 2003 y el período del 1 de Junio al 31 de Diciembre de 2002. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alfamedical S.A., al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo, por el por el año terminado al 31 de diciembre de 2003 y el período del 1 de Junio al 31 de Diciembre de 2002, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, Alfamedical S.A., mantiene como único proveedor de servicios de salud, hospitalarios y quirúrgicos al Hospital General de las Fuerzas Armadas.

## Alfamedical S.A.

### Balances Generales Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo en caja y bancos	\$ 151,999	\$ 49,226
Equivalentes de caja y bancos (Nota 3)	20,000	30,000
Cuentas por cobrar, neto (Nota 4)	11,764	877
Gastos pagados por anticipado	-	3,201
<b>Total activos corrientes</b>	<u>183,763</u>	<u>83,304</u>
Activos fijos, neto (Nota 5)	13,402	4,321
Otros activos (Nota 6)	54,616	21,698
<b>Total activos</b>	<u>251,781</u>	<u>109,323</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Cuentas por pagar (Nota 7)	158,261	23,602
Pasivos acumulados (Nota 8)	2,082	1,965
Ingresos diferidos (Nota 9)	13,300	244
<b>Total pasivo corriente</b>	<u>173,643</u>	<u>25,811</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital pagado (Nota 10)	53,500	53,500
Aportes para futura capitalización	26,600	26,600
Reserva legal	341	341
(Déficit) Utilidades acumuladas	(2,303)	3,071
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<u>78,138</u>	<u>83,512</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<u>\$ 251,781</u>	<u>\$ 109,323</u>

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

**Alfamedical S.A.**

**Estados de resultados**

**Por el año terminado el 31 diciembre de 2003 y el periodo del  
1 de Junio al 31 de diciembre de 2002**

**Expresados en Dólares de E.U.A.**

	<u>2003</u>	<u>1 de Junio al 31 de diciembre de 2002</u>
<b>Ingresos:</b>		
Primas de medicina prepagada	\$ 392,283	\$ 200,855
Derechos de emisión	11,125	11,232
	<u>403,408</u>	<u>212,087</u>
<b>Costos:</b>		
Siniestros por atención médica (Nota 7)	168,211	72,118
	<u>235,197</u>	<u>139,969</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<u>235,197</u>	<u>139,969</u>
<b>Gastos de operación:</b>		
Administrativos (Nota 7)	212,546	126,909
Ventas	20,897	1,383
	<u>233,443</u>	<u>128,292</u>
<b>Utilidad operacional</b>	<u>1,754</u>	<u>11,677</u>
<b>Otros ingresos y (gastos):</b>		
Financieros, neto	(9,718)	(6,326)
Otros	2,590	27
	<u>(7,128)</u>	<u>(6,299)</u>
<b>(Pérdida) Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>	<u>(5,374)</u>	<u>5,378</u>
Provisión para participación de trabajadores (Nota 11d)	-	807
Provisión para impuesto a la renta (Nota 11d)	-	1,159
<b>(Pérdida) Utilidad neta</b>	<u>\$ (5,374)</u>	<u>\$ 3,412</u>
<b>(Pérdida) Utilidad neta por acción</b>	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ 0,64</u>

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

**Alfamedical S.A.**

**Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas  
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002  
Expresados en Dólares de E.U.A.**

	<b>Capital</b>	<b>Aporte Futura Capitalizació n</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Utilidades (Déficit) acumulado</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	\$ -	-	-	-	\$ -
Capital pagado	53,500	-	-	-	53,500
Aportes para futura capitalización	-	26,600	-	-	26,600
Utilidad neta	-	-	-	3,412	3,412
Transferencia a reserva legal	-	-	341	(341)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b>	<u>53,500</u>	<u>26,600</u>	<u>341</u>	<u>3,071</u>	<u>83,512</u>
Pérdida neta	-	-	-	(5,374)	(5,374)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b>	<u>\$ 53,500</u>	<u>26,600</u>	<u>341</u>	<u>(2,303)</u>	<u>\$ 78,138</u>

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

**Alfamedical S.A.**

**Estados de flujos de efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	\$ 411,151	\$ 211,455
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(258,105)</u>	<u>(150,315)</u>
Flujo de efectivo de operación	153,046	61,140
Intereses pagados	(9,716)	(6,326)
Impuesto a la renta pagado	<u>(777)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>142,553</u>	<u>54,814</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Compra de activos fijos	(12,359)	(4,524)
Adiciones en otros activos	<u>(37,421)</u>	<u>(24,564)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(49,780)</u>	<u>(29,088)</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Capital pagado	<u>-</u>	<u>53,500</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>53,500</u>
 Aumento neto de efectivo en caja y bancos	 92,773	 79,226
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al inicio del año	<u>79,226</u>	<u>-</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al fin del año	<u>171,999</u>	<u>79,226</u>
<b>Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:</b>		
(Pérdida) Utilidad neta	(5,374)	3,412
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	7,781	3,069
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:</b>	<b>2,407</b>	<b>6,481</b>
(Aumento) en cuentas por cobrar	(10,888)	(876)
(Disminución) aumento en gastos pagados por anticipado	3,201	(3,201)
Aumento en cuentas por pagar	134,660	50,202
Aumento en ingresos diferidos	13,056	243
Aumento en pasivos acumulados	<u>117</u>	<u>1,965</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	\$ <u>142,553</u>	\$ <u>54,814</u>

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

## **Alfamedical S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre de 2003 y 2002**

#### **1. Operaciones**

Alfamedical S.A., fue constituida en Ecuador el 17 de enero de 2002, e inicia sus operaciones a partir de Junio de 2002. Su principal actividad es la prestación de servicios médicos integrados, mediante asistencia hospitalaria y el financiamiento de los servicios de salud, atención médica en general, medicina a través de planes y programas que incluyen sistemas de salud y medicina prepagada.

El 20 de Febrero de 2002, la Dirección de Industrias del Ejército, DINE y la Compañía Holding DINE S.A., y el Hospital Militar de las Fuerzas Armadas No.1, celebran un convenio de operación, mediante el cual Holding DINE S.A., designa al Hospital Militar operador y administrador de Alfamedical S.A., y le confiere las facultades legales necesarias, para que desarrolle todas las actividades dirigidas al cumplimiento de su objeto social.

Alfamedical S.A., en virtud del convenio antes indicado, firmó un convenio de uso compartido de oficinas, bienes propiedad del Hospital Militar, y un convenio de prestación de servicios hospitalarios, mediante el cual el Hospital Militar prestará servicios de salud, clínicos, hospitalarios y quirúrgicos a los afiliados de Alfamedical S.A. y demás personas que esta señale.

El Ecuador en los últimos años ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en los precios de exportación del petróleo así como por las inversiones realizadas en el sector petrolero. La estabilidad económica en los próximos años dependerá de la aplicación de medidas económicas que ayuden a fortalecer la economía ecuatoriana.

#### **2. Resumen de las principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están 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 y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

## **Alfamedical S.A.**

### **Notas a los estados financieros (continuación)**

Durante el año 2002, se emitieron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de inversiones, estados financieros consolidados, contabilización de inversiones en asociadas, combinación de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisión para activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del Gobierno. Dichas normas son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de enero de 2002. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Equivalentes de caja y bancos**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de caja y bancos, las inversiones cuyos vencimientos son de hasta 90 días.

**(b) Activos fijos**

Están registrados al costo, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada. El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período.

**(c) Otros activos**

Representan los gastos de constitución, preoperacionales y licencias de software, los cuales se registran al costo y se amortizan por el método de línea recta a una tasa del 20% anual.

**(d) Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar, tienen un plazo de vencimiento de 30 días, excepto con compañías relacionadas, que no tienen fecha específica de vencimiento, y se registran al costo.

**(e) Ingresos diferidos**

Los ingresos diferidos se registran al costo por los valores recibidos de clientes que acceden al sistema de medicina prepagada y se registran en resultados al mes siguiente.

## **Alfamedical S.A.**

### **Notas a los estados financieros (continuación)**

**(f) Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**(g) Participación a trabajadores**

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

**(h) Impuesto a la renta**

El impuesto a la renta se registra en los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 11d y está constituida a la tasa del 25%.

**(i) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos.

**(j) (Pérdida) Utilidad neta por acción**

La (pérdida) utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

**(k) Presupuestos**

Los presupuestos de la Compañía han sido autorizados por la Junta General de Accionistas y utilizados para el control de las inversiones y desembolsos.

**(l) Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

## Alfamedical S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### 3. Equivalentes de caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los equivalentes de caja y bancos, estaban conformados por certificados de depósito mantenidos en instituciones financieras ecuatorianas por \$ 20,000 y \$30,000, con vencimientos a 90 y 60 días, los cuales generaron un rendimiento anual del 8% y 4,90%. El valor de los intereses ganados asciende a \$ 2,380 y \$ 1,013.

#### 4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	5,879	144
Retenciones en la fuente e IVA	2,072	-
Anticipos al personal	2,217	652
Empleados	768	-
Otras	828	81
	<u>11,764</u>	<u>877</u>

#### 5. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los activos fijos, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>% anual de depreciación</u>
Equipo de cómputo	14,555	3,326	33%
Muebles enseres y equipos	2,329	1,198	10%
	16,884	4,524	
Depreciación acumulada	<u>(3,482)</u>	<u>(203)</u>	
	<u>13,402</u>	<u>4,321</u>	

Las compras de los activos fijos fueron aprobadas por parte de la Junta General de Accionistas, a través del presupuesto elaborado para cada año.

El movimiento de los activos fijos durante los años 2003 y 2002, fue como sigue:

## Alfamedical S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos iniciales	4,321	-
Adiciones	12,359	4,524
Depreciación del año	<u>(3,278)</u>	<u>(203)</u>
Saldos finales	<u>13,402</u>	<u>4,321</u>

#### 6. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el movimiento de la cuenta, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos iniciales	21,698	-
Adiciones	37,421	24,564
Amortización del año	<u>(4,503)</u>	<u>(2,866)</u>
Saldos finales	<u>54,616</u>	<u>21,698</u>

Las adiciones en otros activos fueron aprobadas por parte de la Junta General de Accionistas, a través del presupuesto elaborado para cada año.

#### 7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Hospital Militar:		
Atención hospitalaria	84,635	13,675
Uso de instalaciones	45,600	-
Honorarios médicos	9,161	3,728
Otras cuentas por pagar	8,706	2,915
Sueldos por pagar	5,043	-
Aportes al IESS	3,821	1,058
Impuestos por pagar	<u>1,295</u>	<u>2,226</u>
	<u>158,261</u>	<u>23,602</u>

## Alfamedical S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por pagar al Hospital Militar, corresponden a los servicios hospitalarios prestados por esta entidad a los afiliados al sistema de medicina prepagada de Alfamedical S.A., así como por el uso de las instalaciones (ver Nota 12). Esta cuenta no tiene fecha específica de vencimiento y no genera intereses.

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes, consisten principalmente de lo siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Costos:</b>		
Siniestros por atención médica	157,096	13,899
<b>Gastos de operación:</b>		
Administrativos	45,600	26,600

Las transacciones con compañías relacionadas durante el año 2003 y 2002, se han efectuado únicamente con el Hospital Militar.

#### 8. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los pasivos acumulados, estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Beneficios sociales	2,082	381
Impuesto a la renta por pagar	-	777
Participación de trabajadores	-	807
	<u>2,082</u>	<u>1,965</u>

#### 9. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los ingresos diferidos estaban conformados por los valores recibidos de clientes para acceder al sistema de medicina prepagada por \$13,300 y \$244 respectivamente.

## **Alfamedical S.A.**

### **Notas a los estados financieros (continuación)**

#### **10. Capital pagado**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el capital social estaba conformado por 5,350 acciones de US\$10 cada una. En enero de 2003, Holding Dine S.A., cede al Hospital Militar de las Fuerzas Armadas el 98% de sus acciones

#### **11. Impuesto a la renta**

##### **(a) Situación fiscal**

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, la declaración de impuestos del año 2002.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

##### **(b) Tasa de impuesto**

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

##### **(c) Pérdidas acumuladas**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias podrán ser amortizadas dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha amortización no exceda en cada período, el 25% de las utilidades obtenidas. Al 31 de diciembre de 2003, las pérdidas tributarias que se amortizarán en los próximos años ascienden a US\$5,374.

##### **(d) Conciliación Tributaria**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

## Alfamedical S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
(Pérdida) Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(5,374)	5,378
Participación a trabajadores	-	807
Gastos no deducibles	-	64
(Pérdida) Utilidad gravable	<u>(5,374)</u>	<u>4,635</u>
Provisión para Impuesto a la renta 25%	-	1,159
Menos- Retenciones y anticipos	-	(382)
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>777</u>

#### 12. Convenios

##### (a) Convenio de operación

- DINE/Holding S.A., designa al Hospital Militar como operador y administrador de Alfamedical S.A., y le confiere las facultades legales necesarias, para que desarrolle todas las actividades dirigidas al cumplimiento de su objeto social, sin limitaciones o restricciones que pudieren limitar o interferir las actividades.
- Se delega al Hospital Militar para que proponga ante la Junta General de Accionistas, la estructuración de los órganos de administración de la Compañía.
- El Hospital Militar proporcionará el apoyo necesario para el cumplimiento del objeto social de Alfamedical S.A., bajo su exclusiva y excluyente responsabilidad; por lo tanto DINE/Holding DINE S.A., no tendrá ninguna participación directa e indirecta en esta operación. Los recursos económicos, humanos y materiales que se requieran serán de exclusiva y privativa responsabilidad del Hospital Militar.
- El plazo de duración de este convenio es de diez años y la retribución económica que Alfamedical S.A., reconocerá a favor de DINE/Holding DINE S.A., será del 90% de las utilidades anuales de la Compañía, calculado después de participación a trabajadores e impuesto a la renta.

##### (b) Convenio de uso compartido

## **Alfamedical S.A.**

### **Notas a los estados financieros (continuación)**

- En noviembre de 2002, Alfamedical y el Hospital Militar, firman un convenio de uso compartido, mediante el cual, el Hospital Militar, permite el uso, utilización, bajo régimen compartido de oficinas, bienes y enseres y otros activos, propiedad del Hospital.
- Por estos servicios Alfamedical S.A., reconocerá a favor del Hospital Militar \$3,800 mensuales, valor que servirá a futuro para el pago del capital suscrito no pagado.
- El plazo de vigencia de este contrato es de un año.

#### **(c) Convenio de prestación de servicios hospitalarios**

Alfamedical S.A., mantiene firmados convenios de prestación de servicios hospitalarios con tres hospitales de las Fuerzas Armadas, siendo las principales cláusulas de estos convenios los siguientes:

- Los hospitales de comprometen a prestar a los afiliados de Alfamedical S.A., los servicios de salud, clínicos, hospitalarios y quirúrgicos de forma ininterrumpida durante la vigencia del convenio.
  - Alfamedical S.A., por estos servicios reconocerá y pagará el precio correspondiente con sujeción a los valores del tarifario médico, por convenio existente en cada uno de los hospitales.
  - La duración de estos convenios es de un año.
-