

archivo general 156736

Medisystem Holding S.A.

*Estados Financieros por los Años Terminados el
31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe de
los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Medisystem Holding S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Medisystem Holding S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

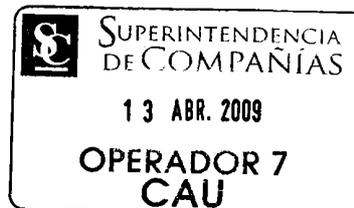
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Medisystem Holding S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, imperaron en el país ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

Deloitte & Touche

Marzo 4, 2009
Registro No. 019



Mario Hidalgo

Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

MEDISYSTEM HOLDING S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

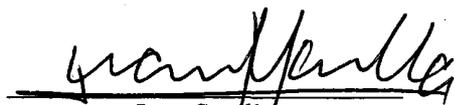
(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		5	12
Inversiones temporales	3		100
Cuentas por cobrar a accionistas	4	52	557
Otras cuentas por cobrar	5	<u>1,002</u>	
Total activos corrientes		<u>1,059</u>	<u>669</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	6	<u>5,523</u>	<u>4,636</u>
TOTAL		<u>6,582</u>	<u>5,305</u>

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a compañía subsidiaria	7	1,037	606
Cuentas por pagar a accionistas		<u>74</u>	<u>74</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,111</u>	<u>680</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	9	2	2
Aporte para futuras capitalizaciones		1,611	1,611
Reserva legal		1	
Utilidades retenidas		<u>3,857</u>	<u>3,012</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>5,471</u>	<u>4,625</u>
TOTAL		<u>6,582</u>	<u>5,305</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan Sevilla
Presidente Ejecutivo



Marco Molina
Contador

MEDISYSTEM HOLDING S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS POR VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL	10	3,900	3,010
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>28</u>	<u>2</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		3,872	3,008
INTERESES GANADOS (PAGADOS), NETO		<u>(12)</u>	<u>5</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,860	3,013
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	8	<u>—</u>	<u>1</u>
UTILIDAD NETA		<u>3,860</u>	<u>3,012</u>

Ver notas a los estados financieros


Juan Sevilla
Presidente Ejecutivo


Marco Molina
Contador

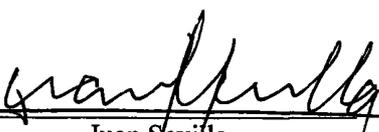
MEDISYSTEM HOLDING S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	2				2
Utilidad neta				3,012	3,012
Aportes de los accionistas	—	<u>1,611</u>	—	—	<u>1,611</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	2	1,611		3,012	4,625
Utilidad neta				3,860	3,860
Transferencia			1	(1)	
Distribución de dividendos				(3,012)	(3,012)
Ajustes	—	—	—	(2)	(2)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>2</u>	<u>1,611</u>	<u>1</u>	<u>3,857</u>	<u>5,471</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan Sevilla
Presidente Ejecutivo



Marco Molina
Contador

MEDISYSTEM HOLDING S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Dividendos recibidos	2,366	
Pagado a proveedores y empleados	(28)	(2)
Intereses pagados	(12)	
Intereses ganados	<u> </u>	<u> 5</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,326</u>	<u> 3</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Anticipos entregados para la adquisición de acciones	(1,002)	
Incremento (Disminución) de inversiones temporales	<u> 100</u>	<u>(100)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(902)</u>	<u>(100)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(2,366)	
Cuentas por pagar a compañía subsidiaria	430	606
Cuentas por cobrar a accionistas, neto	<u> 505</u>	<u>(499)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(1,431)</u>	<u> 107</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (Disminución) neto durante el año	(7)	10
Comienzo del año	<u> 12</u>	<u> 2</u>
FIN DEL AÑO	<u> 5</u>	<u> 12</u>

(Continúa...)

MEDISYSTEM HOLDING S.A.

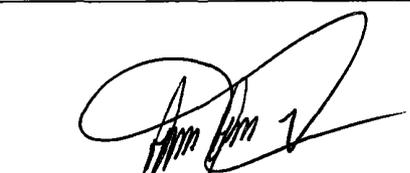
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACIÓN...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	3,860	3,012
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidades por inversiones en compañías subsidiarias, neto de dividendos recibidos en efectivo	(1,534)	(3,010)
Cambios en pasivo:		
Impuesto a la renta	—	1
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2,326</u>	<u>3</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Compra de acciones de subsidiarias a accionistas	—	<u>3,643</u>
Compensación de dividendos con cuentas por cobrar a accionistas	<u>646</u>	<u>3,643</u>

Ver notas a los estados financieros


Juan Sevilla
Presidente Ejecutivo


Marco Molina
Contador

MEDISYSTEM HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

1. OPERACIONES

Medisystem Holding S.A. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es invertir en acciones y/o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincular y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión y administración.

Medisystem Holding S.A. se constituyó mediante escritura pública del 4 de abril del 2006 e inició sus operaciones el 29 de marzo del 2007.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han generado que el país haya deteriorado su imagen hacia el exterior, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, altas tasas de interés, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos - Incluyen principalmente el reconocimiento del valor patrimonial proporcional en compañías subsidiarias. Los dividendos recibidos en efectivo se registran como un menor valor de las respectivas inversiones.

Inversiones Temporales - Representan inversiones a corto plazo renovables altamente líquidas con vencimientos de hasta 60 días.

Inversión en Acciones en Compañías Subsidiarias - Se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias o pérdidas de la Compañía emisora de las acciones. Tales ganancias o pérdidas se llevan a resultados.

Provisión para Impuesto a la Renta - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% y es registrada en los resultados del año.

Provisión para Participación de Empleados - En razón de que la Compañía no tiene empleados en relación de dependencia, no registra provisión para el 15% de participación laboral.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2007, constituyen certificados de inversión en un banco local, las cuales vencieron en enero del 2008 y devengaron una tasa de interés nominal anual del 5%.

4. CUENTAS POR COBRAR A ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2007, principalmente, corresponden a préstamos otorgados a Accionistas los cuales vencieron en abril del 2008 y devengaron una tasa de interés nominal anual del 8.57%.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde al anticipo entregado a la Compañía Conjunto Clínico Nacional CONCLINA C.A. por US\$1 millón, para la adquisición del 17.21% de las acciones de la Compañía Subsidiaria Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. (Ver Nota 11).

6. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de inversiones en acciones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Propiedad</u>		<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>		<u>Saldo Contable</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	78.83	78.83	3,519	3,151	3,519	3,151
Promotores Médicos Latinoamericanos LATINOMEDICAL S.A.	87.72	87.72	1,990	1,469	1,990	1,469
Asamed S.A.	100	100	<u>14</u>	<u>16</u>	<u>14</u>	<u>16</u>
Total			<u>5,523</u>	<u>4,636</u>	<u>5,523</u>	<u>4,636</u>

Los estados financieros de Medisystem Holding S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, no se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales ejerce control financiero y administrativo, en razón de que Medisystem Holding S.A. al ser una compañía poseída mayoritariamente por otra Compañía (cuyos estados financieros se presentan consolidados) no debe presentar estados financieros consolidados tal como lo recomiendan los principios de contabilidad generalmente aceptados.

7. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

Corresponde a cuentas por pagar a la Compañía subsidiaria Saludsa Sistema de Medicina Prepagada S.A. las cuales devengan una tasa de interés nominal anual del 8.5% y tienen plazo de vencimiento hasta el mes de abril del 2009.

8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	3,860	3,013
Utilidades por inversiones en compañías subsidiarias	<u>(3,900)</u>	<u>(3,010)</u>
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>(40)</u>	<u>3</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>-</u>	<u>1</u>

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 2,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

10. TRANSACCION SIGNIFICATIVA CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas corresponden a los ingresos por el valor patrimonial proporcional correspondiente.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo con contrato de cesión de acciones, el 6 de enero del 2009, la Compañía Conjunto Clínico Nacional CONCLINA C.A. vendió a la Compañía Medisystem Holding S.A. el 17.21% de su participación en la Compañía Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.. Como resultado de esta negociación, la Compañía Medisystem Holding S.A. incrementó su participación en el capital accionario de la Compañía Saludsa Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. al 96.04%.

