



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Guayaquil, Junio 3 del 2010

65992

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

De mis consideraciones:

Adjunto encontrará un ejemplar del Informe de Auditoría a los Estados Financieros de la Compañía **PLAN VITAL VITALPLAN S.A.**, expediente No. 65992 por el período terminado al 31 de diciembre del 2009.

Atentamente,

C.P.A. William Florencia N.
SOCIO



Adj. lo indicado



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009



CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

Mayo 25 del 2010

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
PLAN VITAL VITALPLAN S.A.
Guayaquil - Ecuador

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado financiero adjunto de **Plan Vital Vitalplan S.A.**, el cual comprende el balance general, al 31 de diciembre del 2009 el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Guayaquil:
Junín 203 y Panamá
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649
Casilla: 09-01-16219
Email: pfcontad@easynet.net.ec

Quito:
Av. Brasil N 4038 y Charles Darwin,
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Plan Vital Vitalplan S.A., al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI.-003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.


SC. RNAE N° 434




William Florencia Nevárez
Socio
RNC-22.712

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2009

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO

| | <u>2009</u> |
|-------------------------------|------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | |
| Caja bancos (Nota 1) | 74.966 |
| Cuentas por cobrar (Nota 2) | 191.495 |
| Inventarios (Nota 3) | 5.989 |
| Total activo corriente | <u>272.450</u> |
| | |
| Activo fijo (Nota 4) | 121.595 |
| Cargos diferidos (Nota 5) | 1.268.237 |
| Otros activos (Nota 6) | 38.506 |
| | |
| | <u>1.700.788</u> |

PASIVO Y PATRIMONIO

| | <u>2009</u> |
|--------------------------------------|------------------|
| PASIVO CORRIENTE | |
| Obligaciones bancarias (Nota 7) | 31.505 |
| Cuentas por pagar (Nota 8) | 367.699 |
| Gastos acumulados por pagar (Nota 9) | 28.033 |
| Total pasivo corriente | <u>427.237</u> |
| Pasivo a largo plazo | |
| Accionistas (Nota 10) | <u>1.147.595</u> |
| Total pasivo | <u>1.574.832</u> |
| | |
| PATRIMONIO | |
| Capital social (Nota 12) | 250.000 |
| Resultados Acumulados (Nota 13) | (124.691) |
| Utilidad del ejercicio | 647 |
| | <u>125.956</u> |
| Total patrimonio | <u>125.956</u> |
| | |
| | <u>1.700.788</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. Raúl Alcívar
Gerente General

C.P.A. Evelyn Silvestre
Contadora General
Registro No.0.14232

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009

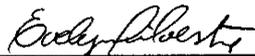
(En dólares estadounidenses)

| INGRESOS | 2009 |
|---|-------------------|
| Plan Prevenir | 1.615.867 |
| Planes empresariales | 192.594 |
| Planes individuales | 114.760 |
| Planes colectivos | 35.286 |
| Ventas en Oficina | 130.188 |
| Otros servicios | <u>2.206</u> |
| Total de Ingresos | 2.090.901 |
| EGRESOS | |
| Costos operativos | (1.505.486) |
| Gastos de administración y ventas | <u>(582.462)</u> |
| Utilidad en operación | 2.953 |
| Otros gastos | |
| Gastos financieros | (12.084) |
| Otros ingresos, netos | <u>10.145</u> |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 1.014 |
| Participación a trabajadores (Nota 12) | (152) |
| Provisión para impuesto a la renta (Nota 12) | <u>(215)</u> |
| Utilidad del ejercicio | <u>647</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Raúl Alcívar
Gerente General



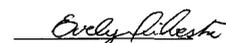
C.P.A. Evelyn Silvestre
Contador General
Registro No.0.14232

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
(En dólares estadounidenses)

| <u>2009</u> | <u>Capital social</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Resultados del Ejercicio</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | 250.000 | (66.729) | (56.868) | 126.403 |
| Transferencia a Resultados Acumulados | - | (56.868) | 56.868 | - |
| Utilidad del ejercicio | - | - | 1.014 | 1.014 |
| Participación a trabajadores | - | - | (152) | (152) |
| Provisión impuesto a la renta | - | - | (215) | (215) |
| Ajuste provisión impuesto renta 2009 | - | (1.094) | - | (1.094) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | <u>250.000</u> | <u>(124.691)</u> | <u>647</u> | <u>125.956</u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Ing. Raúl Alcívar
 Gerente General


 C.P.A. Evelyn Silvestre
 Contador General
 Registro No.0.14232

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
(En dólares estadounidenses)

| | <u>2009</u> |
|---|-------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación | |
| Efectivo recibido de clientes | 1.962.684 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (2.169.978) |
| Intereses pagados y otros egresos | (12.299) |
| | <hr/> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | (219.593) |
| | <hr/> |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión | |
| Adquisición de activo fijo | (95.847) |
| Producto de la venta de activos fijos | 177 |
| | <hr/> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (95.670) |
| | <hr/> |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento | |
| Pago de préstamos | (14.435) |
| Préstamos recibidos | 327.951 |
| | <hr/> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | 313.516 |
| | <hr/> |
| Disminución neta del efectivo | (1.747) |
| Efectivo al inicio del período | 76.713 |
| | <hr/> |
| Efectivo al final del período. | 74.966 |
| | <hr/> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Raúl Alcívar
Gerente General



C.P.A. Evelyh Silvestre
Contador General
Registro No.0.14232

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
utilizado en las Actividades de Operación
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2009
(En dólares estadounidenses)

| | <u>2009</u> |
|---|-------------------------|
| Utilidad neta | 647 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación | |
| Depreciación | 34.076 |
| Reclasificaciones varias | 21.536 |
| Ajustes de activos fijos | (3.713) |
| Provisión para participación a trabajadores | 152 |
| Provisión para impuesto a la renta | 215 |
| Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo | <u>52.913</u> |
| Aumento en cuentas por cobrar | (138.362) |
| Disminución en inventarios | 3.360 |
| Aumento en otros activos y cargos diferidos | (269.075) |
| Aumento en cuentas por pagar | <u>131.571</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | <u><u>(219.593)</u></u> |

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Raúl Alcívar
Gerente General



C.P.A. Evelyn Silvestre
Contador General
Registro No.0.14232

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2009

Descripción del negocio y objeto social

Plan Vital Vitalplan S.A. fue constituida el 28 de Octubre de 1991 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objeto social principal, es la atención médica a personas en todas sus especialidades.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Resolución N° ADM 08199 publicada en el Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008 y Resolución N° 08.G.DSC.08.010 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Inventarios

Los inventarios de suministros y materiales se encuentran valuados al costo de adquisición y no exceden su valor de mercado.

Activo fijo

Están expresados al costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil de los activos relacionados.

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2009

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

| <u>Activo</u> | <u>Tasas</u> |
|---------------------------|--------------|
| Edificios e Instalaciones | 5% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Equipos de Computación | 33,33% |

Reconocimiento de los ingresos

El ingreso por venta de servicios es reconocido cuando estos han sido efectivamente recibidos por el cliente.

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Conformado por:

| | <u>2009</u> |
|-------------------|----------------------|
| Caja | 1.217 |
| Bancos Nacionales | <u>73.749</u> |
| Total | <u>74.966</u> |

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

| | <u>2009</u> |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Clientes | 118.376 |
| Empleados | 921 |
| Anticipos a proveedores | 46.258 |
| Crédito tributario años anteriores | 15.646 |
| Crédito tributario ejercicio actual | 8.424 |
| Otros | <u>1.870</u> |
| Total | <u>191.495</u> |

La Compañía al 31 de diciembre del 2009, no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

3. Inventarios

Conformado por:

| | <u>2009</u> |
|--------------------------|---------------------|
| Bodega principal | 237 |
| Bodega de abastecimiento | 5.701 |
| Bodega de activos fijos | 51 |
| Total | <u><u>5.989</u></u> |

4. Activos fijos

Conformado por:

| | <u>2009</u> |
|------------------------------|-----------------------|
| Edificios e instalaciones | 2.764 |
| Maquinaria y Equipos | 97.636 |
| Muebles y enseres | 192.878 |
| Equipos de computación | 63.492 |
| Total | <u>356.770</u> |
| Menos depreciación acumulada | <u>(235.175)</u> |
| Total | <u><u>121.595</u></u> |

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

| | <u>2009</u> |
|--------------------|-----------------------|
| Costo | |
| Saldo inicial | 282.636 |
| Compras | 95.847 |
| Ventas | (177) |
| Reclasificaciones | <u>(21.536)</u> |
| Saldo final | <u><u>356.770</u></u> |

| | <u>2009</u> |
|-------------------------------|-----------------------|
| Depreciación acumulada | |
| Saldo inicial | 204.812 |
| Gasto del año | 34.076 |
| Ajuste | <u>(3.713)</u> |
| Saldo final | <u><u>235.175</u></u> |

5. Cargos diferido

Corresponden a gastos preoperacionales de la Compañía, efectuados en el establecimiento de oficinas de atención al cliente en Guayaquil, El Guabo y La Península; los cuales incluyen los gastos de instalación, los gastos administrativos y los costos de operación iniciales, los mismos que la administración de la Compañía estima amortizar en un lapso de 10 años una vez que sus actividades generen los resultados esperados.

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

6. Otros activos

Conformado por:

| | |
|-----------------------|---------------|
| | <u>2009</u> |
| Depósitos en garantía | 11.329 |
| Valores por liquidar | <u>27.176</u> |
| | <u>38.505</u> |

7. Obligaciones bancarias

Conformado por:

| | |
|--|---------------|
| | <u>2009</u> |
| Banco Bolivariano | |
| Corresponde a saldo de préstamo de US\$ 500.000, cuyo vencimiento en febrero 10 del 2010, a una tasa de interés del 9% reajutable cada 180 días. | <u>31.505</u> |
| Total | <u>31.505</u> |

Este préstamo se encuentra garantizado con la firma solidaria del Accionista.

8. Cuentas por Pagar

Conformado por:

| | |
|--------------------------|-------------------|
| | <u>2009</u> |
| Proveedores | 93.203 |
| Compañías relacionadas | (Nota 14) 252.711 |
| Honorarios médicos | 2.874 |
| Obligaciones impositivas | 4.980 |
| Anticipo de clientes | 1.045 |
| Otras Cuentas por Pagar | <u>12.886</u> |
| Saldo final | <u>367.699</u> |

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

9. Gastos acumulados por pagar

Conformado por:

| | <u>2009</u> |
|------------------------------|----------------------|
| Beneficios sociales | 20.547 |
| Participación a trabajadores | 152 |
| IESS | 7.334 |
| Saldo final | <u><u>28.033</u></u> |

10. Accionistas

Representan préstamos de accionistas los cuales no tienen tasa de interés, ni fecha de vencimiento pactados.

11. Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

| | <u>2009</u> |
|--------------------------------------|---------------------|
| Utilidad del ejercicio | <u>1.014</u> |
| Base para la participación empleados | 1.014 |
| 15% participación empleados | <u>(152)</u> |
| Más gastos no deducibles: | |
| Gastos no deducibles | <u>4.375</u> |
| Base Imponible | <u>5.237</u> |
| 25% Impuesto a la Renta | |
| Con cargo a resultados del ejercicio | 215 |
| Con cargo a resultados acumulados | <u>1.094</u> |
| | <u><u>1.309</u></u> |

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

12. Capital social

Al 31 de Diciembre del 2009 el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 250.000 dividido en 6.250 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US\$ 40,00 cada una.

13. Resultados acumulados

La ley de Compañías establece como una causal de disolución, cuando las pérdidas de una Compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que este sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

14. Transacciones con Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tenía el siguiente saldo por pagar con su Compañía Relacionada:

| | | <u>2009</u> |
|---------------------------|-----------|-------------------------|
| Cuentas por pagar: | | |
| Esculapio S.A. | (Nota 8) | 252.711 |
| Cuentas por pagar: | | |
| Accionista | (Nota 10) | 1.147.595 |
| Total | | <u><u>1.400.306</u></u> |

PLAN VITAL VITALPLAN S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2009

En dólares estadounidenses

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizada con la Compañía Relacionada:

| | <u>2009</u> |
|--|-------------------------|
| Gastos hospitalarios, ambulatorios y suministros | 252.711 |
| Préstamos de accionistas | 1.147.595 |
| Total | <u><u>1.400.306</u></u> |

15. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 25 del 2010, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.
