Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593 4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

77218

Julio 30, 2010
GYE2470710

Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A.,** por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2009, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 77218.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,

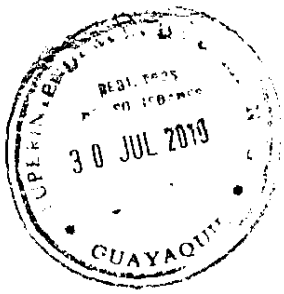
p. Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
Econ. Mario A. Mario Hansen-Holm, MBA
Gerente

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 JUL 2010
GUAYAQUIL

Hansen-Holm

TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593 4) 230 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Transmedical Health Systems S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Transmedical Health Systems S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar 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 Compañía.

ISO 9001 : 2000
Sistema de Gestión de Calidad Certificado

Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Excepto por lo mencionado en los párrafos sexto al octavo, consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Salvedades

6. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, no hemos recibido explicación a la diferencia presentada entre el saldo confirmado por Gran Servicio de Salud Megasalud Ltda. y lo registrado en libros por US$ 210,477 (2008: US$ 202,714).

7. Al 31 de diciembre del 2009, hemos establecido deficiencias en la provisión para cuentas de dudoso recaudo por US$550,327 sobrestimándose consecuentemente el activo y patrimonio.

Opinión

8. En nuestra opinión, [redacted] por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar la documentación descrita en el párrafo sexto y la deficiencia en la provisión para cuentas de dudoso recaudo, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de Transmedical Health Systems S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de Énfasis

9. Al 31 de diciembre del 2009 el 74% (2008: 74%) de los ingresos de Transmedical Health Systems S.A. dependen del Contrato para la Ejecución de Servicio de Aseguramiento Popular PAP mantenido con la Fundación para Aseguramiento Popular en Materia de Salud, (Ver Notas 13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, Contrato para la Ejecución de Servicio de Aseguramiento Popular PAP y 14. EVENTOS SUBSECUENTES, Terminación Contrato para la Ejecución de Servicios del Programa de Aseguramiento Popular (PAP).

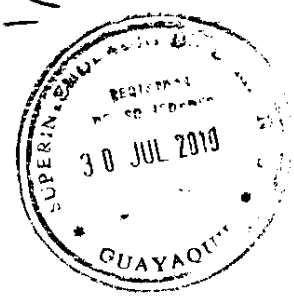
10. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía presenta pérdidas acumuladas por US$461,117 (2008: US$206,464) y un déficit de capital de trabajo por US$142,512 (2008: US$105,099). Estos factores, junto con otros asuntos descritos en la Nota 14. EVENTOS SUBSECUENTES, Terminación Contrato para la Ejecución de Servicios del Programa de Aseguramiento Popular (PAP) despiertan una duda importante de la continuidad como negocio en marcha.

Los estados financieros han sido preparados considerando que la empresa continuará como empresa en marcha y no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no pueda continuar como empresa en marcha, y por esta razón, se vea obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos y compromisos en una forma que no sea a través del curso normal de los negocios.

Guayaquil, Ecuador
Junio 18, 2010

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE - 003

Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Notas	2009	2008
ACTIVOS			
Caja y bancos		16,510	(71,714)
Inversiones		0	3,300
Cuentas por cobrar	3	148,966	682,547
Gastos pagados por anticipado y otros	5	354,997	209,452
Total activo corriente		520,473	823,585
Activos fijos, neto	6	70,549	91,390
Cuentas por cobrar	3	490,541	0
Inversiones permanentes	7	29,000	29,000
Cargos diferidos	8	91,748	132,445
Depósito en garantía		23,650	20,100
Total otros activos		634,939	181,545
Total activos		1,225,961	1,096,520
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Sobregiro bancario		96,821	0
Obligaciones bancarias	9	110,000	34,136
Cuentas por pagar	10	330,287	796,876
Pasivos y gastos acumulados		125,877	97,672
Total pasivo corriente		662,985	928,684
Anticipos de clientes		4,713	4,531
Obligaciones bancarias	9	149,631	0
Cuentas por pagar	10	250,000	0
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	12	210,000	210,000
Aporte futura capitalización	12	396,031	146,051
Reserva legal	12	13,718	13,718
Resultados acumulados		(461,117)	(206,464)
Total patrimonio de los accionistas		158,632	163,305
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		1,225,961	1,096,520

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Marcos Xavier Espinel Schotel
Presidente Ejecutivo

CPA. Alexandra Bastidas B.
Contador General

TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Notas	*2009*	*2008*
Cuotas recibidas	1	7,844,357	7,590,143
Ingresos por reembolso		177,226	135,371
Otros ingresos operacionales		15,153	16,998
Intereses de inversión		545	1,356
Otros ingresos no operacionales		*17,338*	*1,363*
Total ingresos		8,054,619	7,745,231
Siniestros pagados		6,799,344	5,178,719
Sueldos y beneficios		561,527	566,402
Honorarios		180,447	645,267
Reembolsos de gastos		177,226	135,371
Costo medicina		7,913	463,656
Comisiones		63,734	93,533
Depreciación y amortización		101,401	174,633
Otros		417,680	858,312
Total gastos		8,309,272	8,115,893
(Pérdida) del ejercicio		(254,653)	(370,662)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Marcos Xavier Espinel Schotel
Presidente Ejecutivo

CPA. Alexandra Bastidas B.
Contador General

TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2007	210,000	146,051	13,718	164,198	533,967
Pérdida del ejercicio				(370,662)	(370,662)
Saldos a diciembre 31, 2008	210,000	146,051	13,718	(206,464)	163,305
Aumento de capital, Nota 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		249,980			249,980
Pérdida del ejercicio				(254,653)	(254,653)
Saldos a diciembre 31, 2009	210,000	396,031	13,718	(461,117)	158,632

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Marcos Xavier Espinel Schotel
Presidente Ejecutivo

CPA. Alexandra Bastidas B.
Contador General

TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida del ejercicio	(254,653)	(370,662)
Ajustes para reconciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación y Amortización	72,075	75,871
Provisión de cuenta por cobrar	653	1,200
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	42,387	283,427
Inventarios	0	70,893
Otros activos	(150,997)	(114,101)
Proveedores y otros	(188,222)	(52,116)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(478,757)	(105,488)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(8,635)	(38,174)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(8,635)	(38,174)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de obligaciones	572,316	0
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	572,316	0
Aumento (disminución) neta en efectivo	84,924	(143,662)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	(68,414)	75,248
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	16,510	(68,414)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Marcos Xavier Espinel Schotel
Presidente Ejecutivo

CPA. Alexandra Bastidas B.
Contador General

TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La compañía se constituyó el 20 de febrero de 1997 en la ciudad de Guayaquil y fue inscrita ante el Registrador Mercantil el 14 de marzo de 1997.

La actividad principal de la compañía es otorgar servicios de asistencia médica prepagada, directamente o a través de profesionales independientes especializados en las distintas ramas de la ciencia médica, con equipos propios o ajenos de avanzada tecnología, que permiten la aplicación de procedimientos actualizados en el campo de la salud.

El 74% (2008: 74%) de sus ingresos se relacionan con el contrato firmado con la Fundación para Aseguramiento Popular en Materia de Salud, Ver Nota 13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS, Contrato para la Ejecución de Servicio de Aseguramiento Popular PAP, el cual terminó con fecha enero del 2010, ver Nota 14. EVENTOS SUBSECUENTES.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la aplicación de éstas involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

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

Empresa en marcha

Los estados financieros han sido preparados considerando que la empresa continuará como empresa en marcha y no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso de

que la Compañía no pudiere continuar como empresa en marcha, y por esta razón, se vea obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos y compromisos en una forma que no sea a través del curso normal de los negocios.

Activo fijo

El activo fijo se presenta al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

Los costos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Muebles y enseres	10 años
Equipos de Oficina	10 años
Instalaciones y Adecuaciones	10 años
Otros Activos Fijos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes consisten principalmente en acciones. Las acciones se registran de acuerdo al método de costo.

Participación a trabajadores e impuesto a la renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad liquida o contable del ejercicio corriente en base a normas legales más los gastos no deducibles; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	2009		2008	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Primas por cobrar	58,011	0	76,693	0
Compañías relacionadas	0	490,541	496,692	0
Empleados	11,995	0	8,708	0
Otras cuentas por cobrar	78,960	0	100,454	0
	148,966	490,541	682,547	0

4. TRANSACCIONES CON MEGASALUD LTDA.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de las cuentas por cobrar y/o pagar con Gran Servicio de Salud Megasalud Ltda., se presenta a continuación:

Cuenta por cobrar:

	2009	2008
Saldo al inicio del período	408,524	738,830
Anticipos entregados	1,300	554,363
Préstamo	0	72,896
Anticipos liquidados	0	(957,565)
Reclasificación a largo plazo	(409,824)	0
Saldo al final del período	0	408,524

Cuenta por pagar:

	2009	2008
Saldo al inicio del período	0	0
Facturación por asistencia médica	5,115,499	2,044,644
Facturación por honorarios	0	244,690
Anticipos liquidados	0	(957,565)
Cancelaciones	(5,115,499)	(1,331,769)
Saldo al final del período	0	0

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se detallan las principales transacciones:

	2009	2008
Asistencia médica	5,115,499	2,044,644
Honorarios	0	244,690

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, gastos pagados por anticipado y otros, es el siguiente:

	2009	2008
Seguros	862	8,093
Impuestos anticipados	354,135	201,359
	354,997	209,452

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de activos fijos, es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	91,390	87,422
Adiciones	8,635	38,174
Depreciación	(29,476)	(34,206)
Saldo al final del año	70,549	91,390

7. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las inversiones permanentes se formaban de la siguiente manera:

	2009	2008
Kromo	29,000	29,000
	29,000	29,000

8. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	2009	2008
Gastos de constitución y preoperación	213,002	213,002
Adiciones	1,902	0
Amortización acumulada	(123,156)	(80,557)
	91,748	132,445

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las obligaciones bancarias están compuestas de la siguiente manera:

	2009		2008	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Banco Bolivariano				
Préstamo No. 97288 con vencimiento en mayo del 2010 a una tasa del 11.74% anual. (1)	110,000	149,631	0	0
Banco Amazonas				
Préstamo No. 05001554069 con una tasa del 16.05% con vencimiento al 19 de mayo del 2009.	0	0	34,136	0
	110,000	149,631	34,136	0

(1) Ver Nota 14. EVENTOS SUBSECUENTES

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por pagar están compuestas de la siguiente manera:

	2009		2008	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Obligaciones:				
Drinalsa S.A.	0	0	150,000	0
Telbec S.A.	0	50,000	100,000	0
Tesalia S.A.	0	200,000	200,000	0
Fabricio Yanuzelli	50,000	0	0	0
Proveedores locales:				
Proveedores generales	61,797		51,200	0
Proveedores de salud	159,067		239,427	0
Provisiones varias	59,423		53,399	0
Seguros	0		2,850	0
	330,287	250,000	796,876	0

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es *como sigue:*

	2009	2008
Pérdida antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(254,653)	(370,662)
Gastos no deducibles	54,635	87,258
Pérdidas tributarias	(200,018)	(283,404)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31de diciembre del 2007	62,420
Provisión del año	0
Pagos efectuados	(62,240)
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009	0

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de doscientos diez mil acciones ordinarias y nominativas de US$1.00 cada una.

Aporte futura capitalización

Constituyen aportes realizados por los accionistas para el futuro aumento del capital social y que se mantienen en esta cuenta hasta que se legalice el aumento o sean objeto de devolución, ver Nota 14. EVENTOS SUBSECUENTES.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios.

13. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contrato para la Ejecución de Servicios del Programa de Aseguramiento Popular (PAP)

Durante el año 2009, la Fundación para el Aseguramiento Popular en Materia de Salud decidió renovar el contrato con TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A. por un plazo mínimo de seis meses contados desde el 1 de febrero del 2009, renovables por seis meses adicionales en caso de no estar terminada y completa la transición ordenada al nuevo modelo de salud pública nacional establecido por el Gobierno para atender a los beneficiarios de PAP. Con fecha enero del 2010 se dio por terminado el contrato, Ver Nota 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Durante el año 2008, la Fundación para el Aseguramiento Popular en Materia de Salud decidió renovar el contrato con TRANSMEDICAL HEALTH SYSTEMS S.A. después de la declaratoria de desierto de la licitación pública internacional correspondiente.

Con fecha 29 de junio del 2009, el Ministerio de Salud Pública definió que concluirá con sus aportaciones al Plan de Aseguramiento Popular el 31 de enero del 2010.

Contrato de Asociación, Asistencia y Servicios Especializados con Gran Servicio de Salud Megasalud Ltda.

Como consecuencia de la renovación del Contrato para la Ejecución de Servicios del Programa de Aseguramiento Popular (PAP) en el 2007 se mantuvieron vigentes los mismos términos y condiciones al contrato de prestación de servicios profesionales con el operador Gran Servicio de Salud Megasalud Ltda.

En octubre 15 del 2008, se estableció un Adendum Modificatorio del contrato de Asistencia y Servicios Especializados al contrato de prestación de servicios profesionales con el operador Gran Servicio de Salud Cía. Ltda. Megasalud en el cual se indica que Megasalud, además de proporcionar a Transmedical los productos, instrumentos y elementos mencionados, asume la entera responsabilidad administrativa del Programa de Aseguramiento Popular en materia de Salud (PAP) y responde por el manejo de las cuentas y el cumplimiento oportuno de todas las obligaciones que demande el programa. Adicionalmente, Megasalud se compromete a constituir a través de un certificado de depósito y de manera mensual la cantidad de US$ 70,000 llegando al 31 de enero del 2009, a la cantidad de US$420,000 dinero que en caso de terminación del contrato entre Transmedical Health Systems S.A. y la Fundación para el Aseguramiento Popular en materia de Salud, será utilizado para cubrir las obligaciones que demande el programa en el mes de enero del 2009.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Terminación Contrato para la Ejecución de Servicios del programa de Aseguramiento Popular (PAP)

Con fecha enero del 2010, terminó con Fundación para el Aseguramiento Popular en materia de Salud, el Contrato para la Ejecución de Servicios del programa de Aseguramiento Popular (PAP)

Refinanciamiento de obligación

Con fecha 21 de enero del 2010, Banco Bolivariano procedió a refinanciar la deuda por US$259,631 a una tasa efectiva anual del 10.21% y con vencimiento en marzo del 2012, ver Nota 9. OBLIGACIONES BANCARIAS.

Aprobación de aporte futura capitalización

Con fecha 17 de junio del 2010, la Junta General de Accionistas aprueba el aporte para futuras capitalizaciones por US$249,980 registrado contablemente con fecha 30 de junio del 2009.