



92176

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

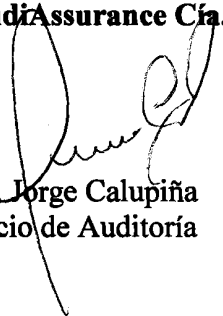
Quito, 28 de abril del 2010

De nuestras consideraciones:

Por medio de la presente dejamos constancia la entrega de un ejemplar del informe de auditoría de la empresa **MEDICINA PREPAGADA CRUZ BLANCA (Expediente 92176)** correspondiente al ejercicio económico 2009.

Sin otro particular , saludamos a usted muy atentamente,

Audi Assurance Cía. Ltda.



Dr. Jorge Calupíña
Socio de Auditoría

Av. Ulpiano Páez N21-74 y General Robles (Edificio Valladolid, oficina 101 Telef.:
2548-109 Celular: 099004-891

Quito-Ecuador

**MEDICINA PREPAGADA
CRUZBLANCA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



*A member of GIMN, an international
association of independent accounting
and consulting firms.*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Medicina Prepagada CruzBlanca S.A.:

Quito, 26 de febrero del 2010

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Medicina Prepagada CruzBlanca S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización 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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de 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.

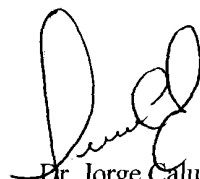


*A member of GMN, an international
association of independent accounting
and consulting firms.*

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Medicina Prepagada CruzBlanca S.A, al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 555


Dr. Jorge Calupíña
No. de Licencia
Profesional: 28525



MEDICINA PREPAGADA CRUZBLANCA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	346	175
Inversiones	5	206	4
Cuentas por cobrar comerciales		41	30
Inventarios	6	30	46
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7 y 14	<u>578</u>	<u>123</u>
Total activos corrientes		<u>1,201</u>	<u>378</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	8		
Terreno		478	478
Edificios		522	522
Equipo Médico		610	534
Equipo de Procesamiento de Datos		229	214
Muebles y Enseres		155	144
Equipo de Radiología		119	119
Muebles Hospitalarios		112	112
Equipo Electrónico		108	38
Equipos		95	83
Equipo Odontológico		60	59
Equipo de Laboratorio		31	31
Flota y Equipo de Transporte		<u>1</u>	
Total		2,520	2,334
Menos depreciación acumulada		<u>643</u>	<u>461</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>1,877</u>	<u>1,873</u>
ACTIVOS DIFERIDOS	9	<u>548</u>	<u>924</u>
ACTIVOS A LARGO PLAZO	10	<u>161</u>	<u>2</u>
OTROS ACTIVOS		<u>23</u>	<u>23</u>
TOTAL		<u>3,810</u>	<u>3,200</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	11	509	421
Cuentas por pagar relacionadas	12	1,024	887
Participación a empleados	13	77	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	<u>107</u>	<u>156</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,717</u>	<u>1,464</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	16		
Capital social		2,278	2,278
Reserva legal		107	107
Pérdidas retenidas		<u>(292)</u>	<u>(649)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,093</u>	<u>1,736</u>
TOTAL			
		<u>3,810</u>	<u>3,200</u>

MEDICINA PREPAGADA CRUZBLANCA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		10,355	8,567
COSTOS DE VENTAS		<u>(7,135)</u>	<u>(6,226)</u>
MARGEN BRUTO		3,220	2,341
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>(2,374)</u>	<u>(2,490)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACIONES		<u>846</u>	<u>(149)</u>
OTROS GASTOS:			
Gastos financieros		(233)	(197)
Otros gastos neto de ingresos		<u>(100)</u>	<u>(34)</u>
Total		<u>(333)</u>	<u>(231)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>513</u>	<u>(380)</u>
MENOS:			
Participación a empleados	13	77	
Impuesto a la renta	14	<u>79</u>	
Total		<u>156</u>	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>357</u>	<u>(380)</u>

Ver notas a los estados financieros

MEDICINA PREPAGADA CRUZBLANCA S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades retenidas (Déficit acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,925	107	84	2,116
Pérdida Neta			(380)	(380)
Capitalización	<u>353</u>	<u>—</u>	<u>(353)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2,278	107	(649)	1,736
Utilidad Neta	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>357</u>	<u>357</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>2,278</u>	<u>107</u>	<u>(292)</u>	<u>2,093</u>

Ver notas a los estados financieros

MEDICINA PREPAGADA CRUZ BLANCA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	10,344	8,571
Pagado a proveedores y empleados	(9,182)	(7,580)
Intereses pagados	(233)	(197)
Otros gastos neto	(100)	(34)
Participación a empleados		(87)
Impuesto a la renta		(36)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>829</u>	<u>637</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento de propiedades, planta y equipo, neto retiros	(186)	(1,143)
Incremento de activos diferidos	<u>(9)</u>	<u>(91)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(195)</u>	<u>(1,234)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Incremento) decremento de inversiones	(202)	413
Préstamos relacionadas	<u>(261)</u>	<u>261</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(463)</u>	<u>674</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	171	77
Comienzo del año	<u>175</u>	<u>98</u>
FIN DEL AÑO	<u>346</u>	<u>175</u>

(Continúa...)

MEDICINA PREPAGADA CRUZBLANCA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) neta	357	(380)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	182	163
Amortización de activos diferidos	385	288
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(11)	4
Inventarios	16	(4)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(534)	(36)
Otros activos		12
Cuentas por pagar y cuentas por pagar relacionadas	327	681
Participación a empleados	77	(87)
Impuesto a la renta	79	(36)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(49)</u>	<u>32</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>829</u>	<u>637</u>

Ver notas a los estados financieros

MEDICINA PREPAGADA CRUZBLANCA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Medicina Prepagada CruzBlanca S.A., está constituida en el Ecuador y sus actividades principales son prestar y financiar servicios médicos asistenciales a través de mecanismos de Medicina Prepagada; así como la ejecución de actividades a fines o complementarias a tal objeto, adicionalmente proporcionar asistencia médica, quirúrgica y hospitalaria.

De acuerdo a escritura pública de cambio de denominación de la compañía Saludcoop S.A. por la de Medicina Prapagada CruzBlanca S.A. y reforma de estatutos, otorgada ante el Notario Tercero del Distrito Metropolitano de Quito, el 25 de septiembre del 2007, se resuelve aprobar el cambio de denominación social de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para equipo médico, muebles y enseres, equipo de radiología, muebles hospitalarios, equipos, equipo odontológico, equipo electrógeno, 5 para flota y equipo de transporte y 3 para equipos de procesamiento de datos. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Activos Diferidos - Corresponden principalmente a mejoras en propiedades ajenas registradas a su costo de adquisición neto de amortizaciones.

Ingresos por Servicios - Los ingresos se registran en base a la facturación cobrada.

Provisión para Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales en las tasas del 15% para participación de empleados y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2008 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2009. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2006	3
2007	3
2008	9
2009	4

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depósitos en bancos locales	338	169
Caja menor	<u>8</u>	<u>6</u>
Total	<u>346</u>	<u>175</u>

5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponde principalmente a montos mantenidos en fondos de inversión en instituciones financieras locales.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Insumos Médicos y Medicamentos IPS	17	33
Insumos Médicos y Medicamentos Clínica	7	6
Insumos Médicos Guayaquil	<u>6</u>	<u>7</u>
Total	<u>30</u>	<u>46</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario impuesto a la renta (ver nota 14)	105	97
Seguros Anticipados	15	20
Anticipos a proveedores	<u>458</u>	<u>6</u>
Total	<u>578</u>	<u>123</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,873	893
Adquisiciones	186	1,143
Depreciación	<u>(182)</u>	<u>(163)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,877</u>	<u>1,873</u>

9. ACTIVOS DIFERIDOS

Los movimientos de activos diferidos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	924	1,121
Adquisiciones	9	91
Amortización	<u>(385)</u>	<u>(288)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>548</u>	<u>924</u>

10. ACTIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponde principalmente a valores mantenidos en inversiones en acciones.

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	... Diciembre 31, ... (en miles de U.S. dólares)	
Proveedores nacionales red externa	258	217
Proveedores nacionales de prestación interna	22	14
Proveedores generales	<u>229</u>	<u>190</u>
Total	<u>509</u>	<u>421</u>

12. RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar relacionadas es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	... Diciembre 31, ... (en miles de U.S. dólares)	
Servicios de publicidad	732	503
Préstamos relacionadas		261
Otras cuentas por pagar	<u>292</u>	<u>123</u>
Total	<u>1,024</u>	<u>887</u>

13. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad contable considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión del año	<u>77</u>	—
Saldos al fin del año	<u>77</u>	—

14. 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 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros, neta de participación a empleados	436	(380)
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(43)	(17)
Amortización de pérdidas tributarias	(106)	—
Gastos no deducibles	<u>30</u>	<u>87</u>
Utilidad (pérdida) gravable	<u>317</u>	<u>(310)</u>
25% impuesto a la renta	<u>79</u>	—

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(97)	36
Provisión del año	79	—
Anticipo de impuesto a la renta	—	(27)
Retenciones en la fuente del ejercicio	(87)	(70)
Pagos efectuados	—	<u>(36)</u>
Saldos al fin del año (ver nota 7)	<u>(105)</u>	<u>(97)</u>

15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado - IVA	30	31
Beneficios sociales	73	121
Otras cuentas por pagar	<u>4</u>	<u>4</u>
Total	<u>107</u>	<u>156</u>

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 22,777 acciones ordinarias y nominativas de USD100 de valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17. CONTINGENCIAS

- De acuerdo con la confirmación recibida del Estudio de Abogados Bermeo Eguiguren Ramírez, Medicina Prepagada CruzBlanca S.A. ha contratado los servicios profesionales del Estudio, para el patrocinio de su defensa en derecho, en el juicio ordinario incoado por los herederos del señor Galo Cordero Zamora (su esposa Aida Filomena Cordero Amoroso, y sus hijos: Sebastián Cordero Cordero, Paúl Cordero Cordero, Andrés Eduardo Cordero Cordero y María Gabriela Cordero Correa), con la pretensión de que se les repare por daño moral ocasionado por la muerte de su cónyuge y padre, quien fuera su paciente. Se pretende el pago de una suma no inferior a USD2,000,000.00.

El juicio esta signado con el No. 0726-2007, en el conocimiento del Juez Sexto de lo Civil de Pichincha. La demanda fue contestada por la compañía que a su vez contra demandó a los actores (reconvención). El Juez ha calificado la contestación y la contrademanda, los demandados, no han contestado la reconvención dentro del término legal, lo que implica su negativa simple. La audiencia de conciliación fue fijada para el 31 de Octubre de 2008. En esta audiencia a la que compareció la Dra. Esther Serrano, Gerente de la Compañía se solicitó por todas las partes procesales su diferimiento, señalada nuevamente no se llegó a ninguna fórmula de arreglo. La parte actora ratificó a su abogado en la referida audiencia pero no solicitó la apertura de la etapa de prueba que es el paso procesal subsiguiente. El juicio está detenido en esa fase.

- De acuerdo a confirmación recibida del abogado Darío Gómez (Legal Resources Consulting), existen procesos judiciales a su cargo, los mismos que se detallan a continuación:

Proceso: 1

Actor: María Verónica Guarderas
Cuántía: US \$20.000,00 dólares de los Estados Unidos de América aproximadamente.
Juzgado: Vigésimo Quinto.
Estado: Se ha evacuado las pruebas y se esta llevando a cabo las gestiones a fin de que se deseche la petición de la actora

Proceso: 2

Actor: Ciro Alberto Rebellón Zea.
Cuántía: US \$32.000,00 dólares de los Estados Unidos de América aproximadamente.
Juzgado: Juzgado Quinto de Trabajo
Estado: Se ganó en primera y segunda instancia, pero la Corte Suprema de Justicia casó la sentencia obligando a Saludcoop al pago de una indemnización por despido intempestivo y demás demandas. La sentencia se encuentra ejecutoriada y en manos del Juzgado, quien según se ordenó debe practicar la respectiva liquidación. Se espera que se practique la liquidación para proceder con el pago.

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 26 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
