



WILLIAM BONILLA ROSADO
AUDITOR & CONSULTOR
INDEPENDIENTE

AUDITORIA FINANCIERA
AUDITORIA OPERATIVA
AUDITORIA TRIBUTARIA
ASESORIA TRIBUTARIA
ASESORIA CONTABLE
CAPACITACION

A los accionistas y Junta de Directores de
SALUDCOOP S. A.
Quito, Ecuador

He auditado el balance general adjunto de Saludcoop S. A. al 31 diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

Como se expone en la nota 3 a los estados financieros, durante el año 2005 la compañía no dejó conciliada las cuentas bancarias, presentando al 31 de diciembre del 2005 un efecto neto por conciliar de US \$105,467, que no ha sido sustentado adecuadamente.

En mi opinión, excepto por la falta de preparación de conciliaciones bancarias como se indica en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Saludcoop S. A. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Mayo 31, 2006

William Bonilla R.
Auditor
RNAE N0. 465

Dirección: Av. 16 No. 309 entre la 7 y la 8 S-O.
Telf.: (593) (04)2373764, Cel. 09-8293870
Casilla 09-01-8832. E Mail.: wbonillarosado@yahoo.com
Guayaquil – Ecuador

SALUDCOOP S. A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVOS	NOTAS	(U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos	3	181,419
Inversiones temporales		648
Cuentas por cobrar	4	242,888
Existencias		14,988
Total activos corrientes		<u>439,943</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades y equipos, neto	5	521,586
Inversiones permanentes		2,173
Cargos diferidos, neto	6	1,083,438
Total activos no corrientes		<u>1,607,197</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,047,140</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	7	712,645
Impuestos por pagar	8	110,074
Total pasivos corrientes		<u>822,719</u>
PATRIMONIO		
Capital social	9	1,382,200
Reserva legal		28,975
Resultados acumulados	10	(186,754)
Total patrimonio		<u>1,224,421</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,047,140</u>

Ver notas a los estados financieros

SALUDCOOP S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	NOTAS		(U.S. dólares)
INGRESOS			5,055,702
Servicios médicos prepagados	11	4,653,180	
Bonos de atención médica	12	295,697	
Otros		<u>106,825</u>	
COSTOS Y GASTOS			4,441,911
Servicios de prestación externa	13	2,073,514	
Servicios de prestación directa	14	1,162,280	
Gastos administrativos	15	712,601	
Gastos de ventas	16	402,733	
Gastos financieros	17	<u>90,783</u>	
UTILIDAD OPERACIONAL			613,791
15% Participación utilidades del personal			(70,588)
25% Amortización pérdidas años anteriores			(153,448)
25% Impuesto a la renta			(100,000)
10% Reserva legal			<u>(28,975)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			<u>260,780</u>

Nota.- La utilidad operacional incluye US\$ 10,244 de gastos administrativos que corresponden a gastos no deducibles y que han sido considerados para el cómputo de las provisiones de cierre de año.

Ver notas a los estados financieros

SALUDCOOP S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LA FUNDACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	Capital suscrito y pagado	Reserva Legal	Resultados acumulados			Total Patrimonio
			Ejercicios anteriores (U. S. dólares)	Presente ejercicio	Total Resultados	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	1,382,000		(678,273)	77,291	(600,982)	781,218
Transferencia			77,291	(77,291)	0	0
Utilidad del ejercicio 2005				613,791	613,791	613,791
15% Participación de utilidades				(70,588)	(70,588)	(70,588)
25% Amortización pérdidas años anteriores			153,448	(153,448)	0	0
25% Impuesto a la renta				(100,000)	(100,000)	(100,000)
10% Reserva legal		28,975		(28,975)	(28,975)	0
Saldo al 31 de diciembre del 2005	1,382,000	28,975	(447,534)	260,780	(186,754)	1,224,421

Ver notas a los estados financieros

SALUDCOOP S. A.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

METODO DIRECTO	NOTA	(U.S. dólares)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto		260,780
Mas: Gastos que no representan desembolsos de efectivo		
Depreciación	5	42,496
Amortización cargos diferidos	6	132,344
Amortización pérdidas de años anteriores	10	153,448
Provisión Reserva legal		28,975
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Incremento en Cuentas por Cobrar		(176,390)
Disminución en Inventarios		10,675
Incremento en Cuentas por Pagar		484,592
Incremento en Impuestos		83,771
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>1,020,691</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento neto de activo fijo		(380,406)
Incremento de cargos diferidos		<u>(670,835)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión		<u>(1,051,241)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos de Sobregiros bancarios		<u>(226,525)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(226,525)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Disminución neta de efectivo durante el año		(257,075)
Comienzo del año		<u>439,142</u>
FIN DEL AÑO		<u>182,067</u>

Ver notas a los estados financieros

SALUDCOOP S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

1. OPERACIONES

Saludcoop S. A. es una entidad privada, constituida en el Distrito Metropolitano de la ciudad de San Francisco de Quito el 21 de diciembre del 2001, aprobada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 02.Q.IJ.070 el 9 de enero del 2002 e inscrita en el Registrador Mercantil bajo el No. 200 en el tomo 133 el 18 de enero del 2002.

La referida entidad fue constituida con la finalidad de prestar y financiar servicios médico asistenciales a través de mecanismos de Medicina prepagada; proporcionar asistencia médica, quirúrgica, hospitalaria y otras actividades afines o complementarias.

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación

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. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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.

b) Propiedades y equipos

Las inversiones en los activos referidos se encuentran registrados al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada.

La política de capitalización adoptada por la Compañía se ajusta a las normas legales vigentes que contemplan que los costos de reparaciones significativas son capitalizables y los gastos de mantenimiento y reparaciones menores son cargados a los resultados del periodo.

Los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y equipo médico científico, 5 para equipo de transporte y 3 para equipos de computación.

c) Cargos diferidos

Los cargos diferidos se encuentran registrados al costo, neto de la amortización acumulada.

Las inversiones en las remodelaciones del centro médico (IPS I), y de la clínica en Quito, así como de la oficina administrativa, se registran mediante la acumulación de costos atribuibles a

la ejecución de las mismas e incluso el costo de financiamiento devengado, hasta la puesta en funcionamiento del objetivo o fecha de liquidación de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los cargos diferidos son amortizados en línea recta a razón de 5 años para gastos de organización y preoperacionales, instrumental médico y de 3 años para ropa hospitalaria.

Los costos incurridos por los estudios, diseños y obra civil contratados para el proyecto de remodelación y reconstrucción de los diferentes centros de atención médica son considerados como amortizables y se amortizan hasta la fecha que expira el contrato de arriendo de los locales.

d) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos originados por las inscripciones a los diferentes planes de medicina prepagada, las cuotas mensuales de afiliación y los bonos por cada atención son reconocidos y registrados al momento de ser recibidos. Los costos y gastos se contabilizan con base en el método del devengado.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2005 se encuentra conformado de la siguiente manera:

	(U.S. dólares)
Fondo de caja chica	700
Efectivo en bancos	<u>180,719</u>
	<u>181,419</u>

El saldo del efectivo disponible en bancos no se encuentra conciliado desde inicios del año 2005, cuyo efecto neto entre el saldo reportado por los bancos y el presentado en los registros contables al 31 de diciembre del 2005 asciende a US\$ 105,467, valor que no ha sido conciliado hasta la fecha del presente informe, por lo cual no se conocen sus efectos en los estados financieros.

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	(U.S. dólares)
Anticipos y avances a proveedores	191,029
Depósitos en garantía	35,000
Otras cuentas por cobrar	<u>16,859</u>
	<u>242,888</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de este rubro se encuentra conformado de la siguiente manera:

	Equipo médico científico	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Total costo	Deprec. Acum.	Saldo Neto
	(U. S. Dólares)						
Saldo a 12-31-04	94,733	81,405	48,405	14,423	238,966	55,290	183,676
Adiciones	288,419	60,845	33,522		382,786	42,496	340,290
Retiros	3,500				3,500	1,120	2,380
Saldo a 12-31-05	<u>379,652</u>	<u>142,250</u>	<u>81,927</u>	<u>14,423</u>	<u>618,252</u>	<u>96,666</u>	<u>521,586</u>

6. CARGOS DIFERIDOS

El saldo de este rubro esta conformado al 31 de diciembre del 2005 de la siguiente manera:

	Organización y Gastos Preoperativos	Mejoras a propiedades ajenas	Instrumental médico	Otros	Total Costo	Amortiz. acum.	Saldo neto
			(U. S. Dólares)				
Saldo a 12-31-04	252,912	526,553	4,927	8,623	793,015	248,069	544,946
Adiciones		617,610	50,717	2,509	670,836	132,344	538,492
Saldo a 12-31-05	<u>252,912</u>	<u>1,144,163</u>	<u>55,644</u>	<u>11,132</u>	<u>1,463,851</u>	<u>380,413</u>	<u>1,083,438</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

	(U.S. dólares)
Proveedores de servicios médicos	223,469
Proveedores de bienes y otros servicios	262,663
Accionistas	115,042
Obligaciones laborales	92,116
Retenciones y aportes de nómina	<u>19,355</u>
	<u>712,645</u>

8. IMPUESTOS POR PAGAR

Este rubro al 31 de diciembre del 2005, se encuentra conformado de la siguiente manera:

	(U.S. dólares)
Impuesto a la renta anual	83,645
Impuesto a la renta retenido en la fuente	14,468
IVA retenido por pagar	<u>11,961</u>
	<u>110,074</u>

Hasta la fecha del presente informe la Compañía no ha sido objeto de notificación para revisión fiscal por parte de la Administración Tributaria.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía esta conformado de 13,822 acciones ordinarias nominativas de cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 100.00) cada una. El Capital autorizado de la Compañía es de US\$ 2,764,400.

10. RESULTADOS ACUMULADOS

Corresponde a la pérdida neta acumulada por la Compañía hasta la presente fecha.

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía acumula pérdidas netas de años anteriores por US\$ 710,515, de lo cual US\$ 187,799 han sido amortizados con las utilidades de los años posteriores al de las pérdidas, de acuerdo con lo que señala el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. No. 21 numeral 8, literal c del Reglamento.

11. INGRESOS POR SERVICIOS MEDICOS PREPAGADOS

Al 31 de diciembre del 2005, se registran los ingresos de gestión percibidos en concepto de inscripción y cuotas mensuales de afiliación por y para el uso de los servicios médicos y hospitalarios que son prestados tanto por la red interna como por la red externa, como resultado de la administración realizada por la Compañía.

De acuerdo con la información estadística interna mensual, al 31 de diciembre del 2005, la Compañía tiene un promedio de 15.450 afiliados entre hombres y mujeres.

12. INGRESOS POR BONOS DE ATENCION MEDICA

Representa los ingresos realizados al 31 de diciembre del 2005 por atenciones efectuadas por cada uno de los prestadores médicos tanto de la red interna como por la red externa.

13. SERVICIOS EXTERNOS

Corresponden a los costos de los prestadores médicos de la red externa, cuyo detalle al 31 de diciembre del 2005 está conformado por los siguientes conceptos:

	(U.S. dólares)
Servicios Hospitalarios	1,404,747
Procedimientos	411,099
Servicios Complementarios	113,688
Consulta Médica Especializada	143,980
	<hr/>
	2,073,514
	<hr/>

14. PRESTACION DIRECTA

Corresponde a los costos directos devengados por el centro médico y la clínica, cuyo detalle al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

	(U.S. dólares)
Medicinas e insumos médicos	391,342
Honorarios profesionales	289,852
Gastos de personal	221,382
Amortizaciones	66,803
Arrendamientos	63,394
Servicios Varios	54,510
Mantenimiento y reparación	21,307
Papelería	25,771
Depreciaciones	9,678
Otros	18,241
	<u>1,162,280</u>

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de los gastos efectuados al 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

	(U.S. dólares)
Gastos de personal	209,985
Honorarios profesionales	143,264
Servicios privados y públicos	141,500
Amortizaciones	65,541
Arrendamientos	41,683
Depreciaciones	32,818
Papelería	22,308
Gastos de viaje	15,453
Gastos legales	13,344
Mantenimiento y reparaciones	7,125
Otros	19,580
	<u>712,601</u>

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía reconoce US\$ 10,244 como gastos de viaje no deducibles, los cuales se encuentran considerados en el cómputo de la conciliación tributaria que determina la base imponible, como lo establecen las disposiciones legales pertinentes.

16. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2005, representa los gastos efectuados en los siguientes conceptos:

	(U.S. dólares)
Honorarios profesionales	202,959
Gasto de personal	122,863
Servicios privados y públicos	55,543
Papelería	15,486
Otros	<u>5,882</u>
	<u>402,733</u>

17. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2005, representan principalmente los costos de los servicios prestados por las entidades bancarias y emisoras de tarjetas de crédito, por los débitos aplicados a las cuentas de los afiliados.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

En febrero 7 del 2006, el Dr. Juan Martín Puerta Garcés de nacionalidad Colombiana, presentó su carta de renuncia irrevocable al cargo de Gerente General, decisión que fue revisada y aceptada mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 15 de febrero del 2006. El mencionado funcionario prestó sus servicios hasta el 28 de febrero del 2006. Como consecuencia de lo indicado, en la misma referida acta se dejó asentado el nombramiento del nuevo Gerente General, dignidad que recayó en la persona del Ing. Robin Andrés Gutiérrez Farez de nacionalidad Ecuatoriana, por el período estatutario de 2 años.

En Abril 4 del 2006, el Presidente Ejecutivo y Representante Legal de Entidad Promotora de Salud Organismo Cooperativo OC EPS, Compañía de nacionalidad Colombiana y principal accionista de Saludcoop S. A., con una participación accionaria del 81,70% del capital social, equivalente a 11,292 acciones de US\$ 100.00 C/U, endosa y transfiere sus acciones a favor de la nueva sociedad accionista Construclínicas S. A. también de nacionalidad Colombiana. La mencionada transacción fue registrada en el libro de acciones y accionistas, siendo notificada para los fines legales pertinentes a la Superintendencia de Compañías en Abril 10 del 2006.