



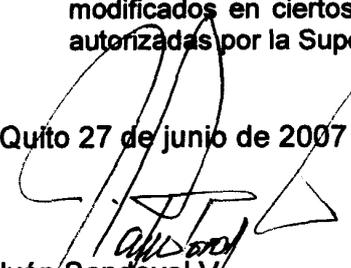
**INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de:  
**SALUDCOOP S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SALUDCOOP S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y sus notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se indica en los párrafos 3 y 4, nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de las Normas de Contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. No presenciamos la toma de los inventarios físicos al 31 diciembre del 2006, debido a que tal fecha fue anterior a nuestro compromiso como auditores de la compañía, y no pudimos aplicar procedimientos alternos de auditoría para establecer la razonabilidad del saldo de US \$ 119.673 que se presenta como inventarios. Esta situación constituye una limitación a nuestro trabajo de auditoría.
4. Como se detalla en la nota 3 a los estados financieros en el rubro caja y bancos se presenta una cuenta denominada de ajuste, la cual refleja valores no conciliados de las cuentas bancarias de la Compañía, valores que se vienen arrastrando desde años anteriores. La falta de conciliación del rubro antes indicado constituye una limitación al alcance de nuestro trabajo de auditoría.

5. En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en los párrafos de 3 y 4 los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **SALUDCOOP S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Quito 27 de junio de 2007

  
Iván Sandoval V.  
Lic. Prof. No. 1855  
SC-RNAE No. 171



**SALUDCOOP S.A.**

**BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2006**  
**(Expresado en dólares americanos)**

---

	<u>Notas</u>	
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Caja y bancos	3	232.951
Cuentas por cobrar	4	206.843
Inversiones temporales	5	101.622
Inventarios	6	<u>119.673</u>
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		661.089
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Activos diferidos	7	1.211.400
Propiedad, planta y equipo	8	619.740
Depósitos en garantía		35.000
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>1.866.140</u>
<b><u>TOTAL DE ACTIVOS</u></b>		<b><u>2.527.229</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Proveedores	9	268.481
Cuentas por Pagar	10	512.617
Gastos acumulados por Pagar	11	274.613
Otros Pasivos		<u>39.166</u>
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		<u>1.094.877</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>1.094.877</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	12	1.382.200
Reserva legal		51.828
Resultados de Ejercicios Anteriores		(347.617)
Utilidad Neta del Ejercicio		345.941
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b><u>1.432.352</u></b>
<b><u>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		<b><u>2.527.229</u></b>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE**  
**DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**SALUDCOOP S.A.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2006

(Expresado en dólares americanos)

---

<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	
Ventas de servicios	6.491.037
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b><u>(4.652.725)</u></b>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.838.312
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
De administración y ventas	835.065
De ventas	351.691
No Operacionales	<u>185.306</u>
	<b><u>(1.372.062)</u></b>
UTILIDAD OPERACIONAL	466.250
OTROS INGRESOS	<u>9.484</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	475.734
<b>PROVISIONES FINALES</b>	
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	53.618
IMPUESTO A LA RENTA	<u>76.175</u>
	<b><u>(129.793)</u></b>
<b><u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u></b>	<b><u>345.941</u></b>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**SALUDCOOP S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**Por el período terminado al 31 de diciembre del 2006**  
**(Expresado en dólares americanos)**

---

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Utilidad del</u> <u>Ejercicio</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>
Enero 1, 2006	1.382.200	38.795	-800.545	443.203	1.063.653
Transferencia			443.203	-443.203	0
Apropiacion reserva legal		22.852	-22.852		0
Ajustes			32.577		32.577
Utilidad neta del ejercicio				345.941	345.941
<b>Diciembre 31,2006</b>	<u>1.382.200</u>	<u>61.647</u>	<u>-347.617</u>	<u>345.941</u>	<u>1.442.171</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE**  
**DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**SALUDCOOP S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por el período terminado al 31 de diciembre del 2006**  
**(Expresado en dólares americanos)**

---

<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Utilidad neta del ejercicio	345.941
Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto	
Proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	97.564
Amortización de Diferidos	308.220
Ajuste resultados acumulados	32.577
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(13.682)
Cuentas por pagar	<u>(221.808)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	548.812
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Adquisición de activos fijos neto	(214.243)
Inversiones temporales	(98.801)
Cargos diferidos	<u>(417.657)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(730.701)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Préstamos recibidos	<u>233.252</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>233.252</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	51.363
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>181.588</u>
<b><u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u></b>	<b><u>232.951</u></b>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE**  
**DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**SALUDCOOP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2006  
(Expresadas en dólares americanos)

---

**1. ANTECEDENTES**

**SALUDCOOP S.A.** fue constituida en el Ecuador mediante escritura publica celebrada el 21 de diciembre del 2001 bajo el amparo de las leyes vigentes en el Ecuador, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Quito, con una duración inicial de 85 años.

El objeto social de la compañía es prestar y financiar servicios médicos asistenciales a través de medicina prepagada, así como la ejecución de actividades afines o complementarias para cumplir con su objeto, además proporcionar asistencia medica, quirúrgico, hospitalaria, podrá también representar a personas naturales o jurídicas sean estas publicas o privadas que realicen actividades afines a su objeto social.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Valuación de inventarios.-** Los inventarios de insumos médicos, de laboratorio y de odontología al cierre del ejercicio están valorizados al costo promedio ponderado; el cual no excede al valor del mercado.
- c. **Propiedades.-** Están registrados al costo de adquisición el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para equipo medico, odontológico de laboratorio, instalaciones, muebles y enseres, equipo de radiología, equipos, 5 años para autos camionetas y camperos y 3 años para equipo de procesamiento de datos.
- d. **Activos diferidos.-** En esta cuenta se han registrado los gastos de organización y preoperativos, los gastos de mejoras en locales arrendados y el saldo correspondiente a instrumental medico. Estas cuentas se amortizan en línea recta tomando en cuenta el plazo en el cual termina el contrato de los locales arrendados, mientras que los gastos preoperativos y de organización e instrumental medico se amortizaran en 5 años y en 3 años la ropa hospitalaria .
- e. **Participación de trabajadores.-** La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo al resultado del ejercicio económico corriente.

f. **Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del Impuesto a la Renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable. Dicho impuesto se registra con cargo al resultado del ejercicio económico corriente.

g. **Ingresos.-** Los ingresos de la compañía se producen por la venta de planes de medicina prepagada, dichos ingreso son registrados en función de su realización, los ingreso se han clasificado en servicios médicos prepagados, bonos de atención medica y maternidad y otros servicios médicos.

### 3. CAJA Y BANCOS

Este rubro esta compuesto por: (US\$ dólares)

Cajas chicas	1.194
Bancos	206.929
Cuenta ajuste	<u>24.828</u>
Total	<u>232.951</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente: (US\$ dólares)

Clientes	36.274
Anticipo a proveedores	170.084
Anticipo a trabajadores	143
Otros	<u>342</u>
Total	<u>206.843</u>

### 5. INVERSIONES

Los saldos de inversiones se conforman así: (US\$ dólares)

Acciones	2.173
Certificados de depósito (A)	<u>99.449</u>
Total	<u>101.622</u>

(A) El detalle de los certificados por Institución Financiera es como sigue:

(US\$ dólares)

Fondos Pichincha	45.810
Corfinsa	30.000
Produfondos S.A.	17.187
Interfondos	<u>6.452</u>
Total	<u>99.449</u>

**6. INVENTARIOS**

Los saldos de inversiones se conforman así: **(US\$ dólares)**

Insumos médicos y medicamentos	52.689
Insumos de Laboratorio	8.170
Insumos de Odontología	3.777
Insumos médicos y medicamentos Clínica	<u>55.037</u>
Total	<u>119.673</u>

**7. ACTIVOS DIFERIDOS**

Los rubros que forman los saldos de activos diferidos son los siguientes:

**(US\$ dólares)**

Organización y preoperativos	252.912
Mejoras a propiedades ajenas	1.568.487
Instrumental	<u>80.811</u>
	1.902.210
(-) Amortización Acumulada	<u>(690.810)</u>
Total	<u>1.211.400</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2006 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Saldo inicial	1.463.851	(380.413)	1.083.438
Adiciones (A)	424.424	0	424.424
Ajustes	(4.590)	(2.177)	(6.767)
Transferencias	18.525	-	18.525
Gasto amortización	<u>0</u>	<u>(308.220)</u>	<u>(308.220)</u>
Diciembre 31, 2006	<u>1.902.210</u>	<u>(690.810)</u>	<u>1.211.400</u>

(A) estas adiciones corresponden a mejoras en los locales arrendados en las ciudades de Quito y Guayaquil. El local de Guayaquil es un inmueble que se destinará a prestar servicios de consulta médica mediante la instalación de una IPS que empezará a funcionar a partir de julio del 2.007.

**8. ACTIVOS FIJOS**

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Muebles y Enseres	118.572	25.489	93.083
Equipos	51.739	12.066	39.673
Equipo de procesamiento de datos	114.891	75.721	39.170
Muebles hospitalarios	77.200	8.618	68.582
Equipo médico	362.118	45.218	316.900
Equipo odontológico	20.443	6.412	14.031
Equipo de laboratorio	28.007	4.194	23.813
Equipo de radiología	26.576	5.454	21.122
Autos, camiones y camperos	14.424	11.058	3.366
Total	<u>813.970</u>	<u>(194.230)</u>	<u>619.740</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2006 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Saldo inicial	618.251	(96.666)	521.585
Compras	215.765	0	215.765
Transferencias	(18.525)	0	(18.525)
Bajas	(1.521)	0	(1.521)
Gasto depreciación	0	(97.564)	(97.564)
Diciembre 31, 2006	<u>385.995</u>	<u>(222.409)</u>	<u>619.740</u>

**9. PROVEEDORES**

El detalle de los principales proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Nacionales prestaciones internas	97.004
Nacionales red externa	<u>171.477</u>
Total	<u>268.481</u>

**10. CUENTAS POR PAGAR**

Esta cuenta esta integrada por :

(US\$ dólares)

Cafesalud S.A. (A)	345.831
Saludcoop EPS	104.542
Honorarios	4.260
Proveedores varios	14.202
Grupo Impresor	8.596
Otros	<u>35.186</u>
Total	<u>512.617</u>

(A) Corresponde a préstamos recibidos, dichos préstamos han sido registrados en el Banco central del Ecuador. El detalle de estos préstamos es como sigue:

<u>Registro No.</u>	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital</u>	<u>Abonos</u>	<u>Saldo US\$</u>
0044633	8%	15-sep-07	200.000	50.000	150.000
0000601	7%	10-Oct-07	<u>150.000</u>		<u>150.000</u>
Total préstamos			350.000	50.000	300.000
Reembolso de gastos por pagar					<u>45.831</u>
Total					<u>345.831</u>

#### 11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Este rubro incluye lo siguiente:

(US\$ dólares)

Impuestos por pagar	116.108
Beneficios sociales	89.496
Participación de trabajadores	53.618
IESS por pagar	<u>15.391</u>
Total	<u>274.613</u>

#### 12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de SALUDCOOP S. A, al 31 de diciembre del 2006 fue de US \$ 1.382.000, divididos en trece mil ochocientos veinte y dos acciones ordinarias y nominativas de cien dólares cada una.

#### 13. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuestos por el año terminado al 31 de diciembre del 2006 hasta la fecha de este informe no han sido sometidas a revisión por parte del Servicio de Rentas Internas - SRI. En la eventualidad de determinarse reconsideraciones de impuestos producto de la revisión, estas serían aplicables contra las reservas de capital de la Compañía.

#### 14. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 27 de junio del 2007; no se conocen otros hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

---