

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

22 de agosto del 2002

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

ESCULAPIO S. A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de ESCULAPIO S. A., al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se realizó de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ESCULAPIO S. A. al 31 de diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

4. En la Nota 1 la Administración menciona las condiciones económicas que ocurrieron en el país durante el año 2000 y las medidas tomadas por las autoridades durante el año, para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses; así como las condiciones que deben cumplirse, ver la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía.

Almeida & Asociados
Auditores y Asesores, Cía. Ltda.
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No. 166



Dr. Carlos Almeida A.
Presidente Ejecutivo



Lcdo. Juan Carlos Flores T.
Registro Nacional No. 25252

ESCULAPIO S. A.**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 2001****(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	2001	2000	PASIVO Y PATRIMONIO	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	172,099.83	277,518.09	Cuentas por pagar	768,385.37	547,092.76
Documentos y cuentas por cobrar	845,971.44	490,614.62	Documentos por Pagar	24,977.58	39,977.70
Inventarios	163,243.81	106,581.64	Provisión beneficios sociales	25,958.47	19,178.99
Total del activo corriente	1,181,315.08	874,714.35	Impuestos e IESS por pagar	11,086.81	6,355.15
			Otras cuentas por pagar	14,236.86	-
			Total Pasivo Corriente	844,645.09	612,604.60
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	536,302.97	535,008.26	PASIVO A LARGO PLAZO		
CARGOS DIFERIDOS	31,970.19	22,879.99	Cuentas y documentos por pagar	617,688.44	543,244.65
INVERSION EN ACCIONES	50,282.20	50,282.20	Total pasivo a largo plazo	617,688.44	543,244.65
Total del Activo	1,799,870.44	1,482,884.80	Total pasivos	1,462,333.53	1,155,849.25
			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	337,536.91	327,035.55
			Total Pasivo y Patrimonio	1,799,870.44	1,482,884.80

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

ESCULAPIO S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2001	2000
Ingresos operacionales		
Hospitalización	1,995,998.19	1,800,003.45
Ambulatorios	128,608.01	15,820.32
Emergencia	307,383.40	198,467.32
Otros ingresos	4,656.00	2,545.89
	<u>2,436,645.60</u>	<u>2,016,836.98</u>
Gastos		
Gastos operativos	(1,463,412.69)	(1,542,378.76)
Gastos de administración y ventas	(840,074.85)	(430,566.57)
	<u>(2,303,487.54)</u>	<u>(1,972,945.33)</u>
Utilidad operacional	133,158.06	43,891.65
Ingresos (Gastos) no operacionales		
Gastos financieros, netos	(116,610.98)	(92,524.32)
Resultado por exposición a la inflación (REI)	-	62,982.35
	<u>(116,610.98)</u>	<u>(29,541.97)</u>
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	16,547.08	14,349.68
15% Participación trabajadores	(2,243.23)	(1,913.62)
Impuesto a la renta causado	(3,177.91)	(2,710.96)
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	<u>11,125.94</u>	<u>9,725.10</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

ESCALAPID S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva de capital	Reservas	Reserva Revalorización del Patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 ^{er} de enero del 2000 (1)	400.00	-	8,411.88	10,797.00	54,196.68	(6,682.48)	67,123.08
Ajuste al 31 de diciembre del 2000 de los activos no monetarios de patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según la NEC 17	-	-	-	-	(1,913.58)	-	(1,913.58)
Transferencia a Cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17	-	310,242.82	-	(27,993.94)	(282,248.88)	-	-
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	-	14,349.68	14,349.68
Saldo al 31 de diciembre de 2000	400.00	310,242.82	8,411.88	-	-	7,980.85	327,035.55
Aumento de capital	4,000.00	-	-	-	-	-	4,000.00
Distribución de utilidades del año 2000	-	-	-	-	-	(4,624.58)	(4,624.58)
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	-	11,125.94	11,125.94
Saldo al 31 de diciembre de 2001	4,400.00	310,242.82	8,411.88	-	-	14,482.21	337,536.91

(1) El capital social está representado por 110.000 acciones de valor nominal de USD.0,04 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

ESCULAPIO S. A.**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado dólares estadounidenses)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta el ejercicio	11,125.94	14,349.68
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Ajuste resultados años anteriores	(4,624.58)	(1,913.59)
Resultado por exposición a la inflación (REI)	-	(62,982.35)
Depreciaciones y amortizaciones	<u>115,225.21</u>	<u>31,942.58</u>
	<u>121,726.57</u>	<u>(18,603.68)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Inversiones corrientes	-	154,085.04
Cuentas y documentos por cobrar	(355,356.82)	(160,052.60)
Inventarios	(56,662.17)	(49,197.40)
Otros activos corrientes	-	(12,494.14)
Cuentas por pagar	221,292.61	178,956.40
Documentos por pagar	(15,000.12)	(15,475.22)
Provisión beneficios sociales	6,779.48	9,118.87
Impuestos e IESS por pagar	4,731.66	5,101.27
Otras cuentas por pagar	<u>14,236.86</u>	<u>(17,613.32)</u>
	<u>(179,978.50)</u>	<u>92,428.90</u>
Fondos netos generados en las operaciones	(58,251.93)	73,825.22
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(91,155.69)	(27,062.66)
Incremento de Cargos diferidos	<u>(34,454.43)</u>	<u>(29,237.64)</u>
	<u>(125,610.12)</u>	<u>(56,300.30)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Documentos y cuentas por pagar - L. Plazo	<u>78,443.79</u>	<u>219,001.29</u>
	<u>78,443.79</u>	<u>219,001.29</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	(105,418.26)	236,526.21
Efectivo a principio de año	<u>277,518.09</u>	<u>40,991.88</u>
Efectivo al fin del año	<u>172,099.83</u>	<u>277,518.09</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

ESCULAPIO S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2001**

NOTA 1 - OPERACIONES

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas el 3 de febrero de 1960 se constituye la Compañía Esculapio S.A. La Compañía tiene como objeto social la Administración y manejo de clínicas y demás instituciones afines, entre las mismas se incluye el poder abrir y administrar boticas que tengan relación a su objeto. Podrá adquirir derechos reales y personales, acciones y participaciones de sociedades, bienes muebles o inmuebles y en general, contraer obligaciones de dar, hacer y no hacer.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante Registro Oficial No 34, la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/ 25.000 por USD.1. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente, continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado todavía incrementos en el índice general de precios al consumidor entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estimaron en dicho año que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirían; en el año 2001, la inflación llegó al 22% y se prevé una recuperación de la economía en general para el año 2002.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad planta y equipos y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

c. Propiedades planta y equipos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y, el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos, se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

d. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente.

e. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

f. Reserva de capital

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no monetarios y del Patrimonio; que se imputaron inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital.

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes y tal como se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio del año 2000; se ha procedido a transferir los saldos de la Reexpresión monetaria y Reserva por revalorización del patrimonio, a la cuenta Reserva de Capital.

NOTA 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

	2001	2000
Compañías	552,079.24	275,416.47
Pacientes particulares	20,431.81	17,916.02
Tarjetas de crédito	64,163.73	14,477.61
Valores por liquidar	28,959.36	15,879.23
Compañías relacionadas	24,779.02	20,545.55
Documentos por cobrar (1)	84,300.12	99,300.15
Crédito tributario	33,844.23	13,406.78
Otras cuentas por cobrar	48,880.99	39,773.62
	<u>857,438.50</u>	<u>496,715.43</u>
Menos:		
Provisión cuentas incobrables	<u>(11,467.06)</u>	<u>(6,100.81)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>845,971.44</u>	<u>490,614.62</u>

- (1) Corresponden principalmente a los saldos de la deuda del señor Kleber Verduga por US\$,80,000.00 y US\$.94,162.51 (2000 y 2001, respectivamente), con garantía de Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A., deuda que tiene dividendos mensuales de US\$.1,000.

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	2001	2000	Tasa anual de depreciación %
Edificios e instalaciones	136,122.99	123,917.33	5
Maquinaria y equipos	456,296.81	394,932.43	10
Muebles y enseres	116,346.33	101,241.95	10
Vehículos	7,119.60	4,638.33	20
	<u>715,885.73</u>	<u>624,730.04</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(179,668.15)</u>	<u>(89,807.17)</u>	
	<u>536,217.58</u>	<u>534,922.87</u>	
Terrenos	<u>85.39</u>	<u>85.39</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>536,302.97</u>	<u>535,008.26</u>	

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	535,008.26	255,539.16
Adiciones netas	91,155.69	29,237.64
Ajustes Nec 17 (netos)	-	282,174.04
Depreciación del año	<u>(89,860.98)</u>	<u>(31,942.58)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>536,302.97</u>	<u>535,008.26</u>

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Sistemas de computación	4,051.67	9,724.63
Prima de seguros	6,509.19	5,677.06
Licencias	2,145.57	4,929.65
Publicidad y propaganda	5,083.89	1,585.00
Gastos de remodelación	0.01	963.65
Financorp	12,903.64	-
Adecuaciones edificios	<u>1,276.22</u>	<u>-</u>
Total al 31 de diciembre	<u>31,970.19</u>	<u>22,879.99</u>

NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Depósito de tutores	10,108.94	7,378.59
Depósito de pacientes	16,930.84	16,266.92
Proveedores	112,448.57	92,239.95
Honorarios médicos	251,479.06	138,221.12
Servicios	177,414.50	106,643.13
Otras cuentas por pagar	<u>200,003.46</u>	<u>186,343.05</u>
	<u>768,385.37</u>	<u>547,092.76</u>

NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Obligaciones bancarias	38,546.63	35,830.15
Cuentas por pagar accionistas	(1) 243,797.85	141,503.41
Otras cuentas por pagar	335,343.96	365,911.09
	<u>617,688.44</u>	<u>543,244.65</u>

(1) Ver detalle en Nota 8.

NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Los siguientes son los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a Accionistas y Compañías relacionadas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CUENTAS POR PAGAR		
- Anelfa S.A.	92,097.40	40,343.61
- Alcivar Catalina	53,700.76	37,092.51
- Alcivar Aida	38,075.09	20,312.94
- Alcivar Xavier	59,924.60	43,314.33
- Andreta Margarita	-	440.02
Total al 31 de diciembre	<u>243,797.85</u>	<u>141,503.41</u>

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2001 comprende 110.000 acciones de un valor nominal de USD.0,04 cada una.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La compañía se halla abierta a fiscalización por los años 1999 a 2001.

Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2001, reformativo del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan, podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron, las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de agosto del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.