

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

28 de abril del 2003

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

ESCULAPIO S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de Esculapio S.A., al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 los mismos, basado en la auditoría.
2. La 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. Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Esculapio S.A. al 31 de diciembre de 2002 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 2002; y, ver la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía.



Lcdo. Juan Carlos Flores
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No. 393
Licencia Profesional 25252

ESCULAPIO S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2002	2001	PASIVO Y PATRIMONIO	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	135.472,44	172.099,83	Cuentas por pagar	831.695,45	768.385,37
Cuentas y documentos por cobrar	533.787,62	845.971,44	Documentos por pagar	21.148,40	24.977,58
Inventarios	202.950,99	163.243,81	Provisiones sociales por pagar	20.011,33	25.958,47
Otros activos corrientes	80.518,25	31.970,19	Obligación IESS e Impuestos	10.216,14	11.086,81
Total del activo corriente	952.729,30	1.213.285,27	Total pasivo corriente	883.071,32	844.645,09
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	730.797,37	536.302,97	PASIVO A LARGO PLAZO		
INVERSION EN ACCIONES	50.282,20	50.282,20	Cuentas y documentos por pagar	486.890,25	617.688,44
Total del Activo	<u>1.733.808,87</u>	<u>1.799.870,44</u>	Total pasivo a largo plazo	486.890,25	617.688,44
			Total pasivos	1.369.961,57	1.462.333,53
			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	363.847,30	337.536,91
			Total Pasivo y Patrimonio	<u>1.733.808,87</u>	<u>1.799.870,44</u>

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

ESCULAPIO S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos operacionales		
Hospitalización	2.746.060,26	1.995.998,19
Ambulatorios	181.385,85	128.608,01
Emergencia	372.960,92	307.383,40
Otros ingresos	11.394,63	4.656,00
	<u>3.311.801,66</u>	<u>2.436.645,60</u>
Gastos		
Gastos operativos	(2.360.414,29)	(1.463.412,69)
Gastos de administración y ventas	(813.132,46)	(840.074,85)
Total gastos	<u>(3.173.546,75)</u>	<u>(2.303.487,54)</u>
Utilidad operacional	138.254,91	133.158,06
Gastos financieros	(111.944,52)	(116.610,98)
Ingresos (gastos) no operacionales	-	-
	<u>(111.944,52)</u>	<u>(116.610,98)</u>
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	26.310,39	16.547,08
15% Participación trabajadores	-	(2.243,23)
Impuesto a la renta causado	-	(3.177,91)
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	<u>26.310,39</u>	<u>11.125,94</u>

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

ESCULAPIO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reservas	Reserva de capital	Resultados acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2001	400,00	8.411,87	310.242,81	7.980,85	327.035,55
Aumento de capital	4.000,00	-	-	-	4.000,00
Impuesto a la renta y participación laboral resultados año 2000	-	-	-	(4.624,58)	(4.624,58)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-	-	-	11.125,94	11.125,94
Saldo al 31 de diciembre de 2001	4.400,00	8.411,87	310.242,81	14.482,21	337.536,91
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	-	-	-	26.310,39	26.310,39
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>4.400,00</u>	<u>8.411,87</u>	<u>310.242,81</u>	<u>40.792,60</u>	<u>363.847,30</u>

(1) El capital social está representado por 110.000 acciones de valor nominal de US\$ 0,04 cada una

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

ESCULAPIO S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****Años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	26.310,39	11.125,94
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Impuesto a la renta y participación laboral	-	(4.624,58)
Depreciaciones y amortizaciones	97.417,60	115.225,21
	<u>123.727,99</u>	<u>121.726,57</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	312.183,82	(355.356,82)
Inventarios	(39.707,18)	(56.662,17)
Otros activos corrientes	(48.548,06)	(34.454,43)
Cuentas por pagar	63.310,08	221.292,61
Documentos por pagar	(3.829,18)	(15.000,12)
Provisión beneficios sociales	(5.947,14)	6.779,48
Impuestos e IESS por pagar	(870,67)	4.731,66
Otras cuentas por pagar	(14.236,86)	14.236,86
	<u>262.354,81</u>	<u>(214.432,93)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	386.082,80	(92.706,36)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(291.912,00)	(91.155,69)
	<u>(291.912,00)</u>	<u>(91.155,69)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Documentos y cuentas por pagar - L. Plazo	(130.798,19)	78.443,79
	<u>(130.798,19)</u>	<u>78.443,79</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos Efectivo a principio de año	(36.627,39)	(105.418,26)
	<u>172.099,83</u>	<u>277.518,09</u>
Efectivo al fin del año	<u>135.472,44</u>	<u>172.099,83</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 2002

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, crisis del sistema bancario, caída de la actividad económica del país, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. Desde la adopción de la dolarización, las autoridades estimaron una disminución en el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación; que en el año 2002 llegó al 9,5%. Para el año 2003, la economía ecuatoriana inicia con una gran expectativa por el nuevo gobierno y una gran incertidumbre debido a la situación fiscal. Lo ocurrido en campo fiscal a lo largo del año 2002, pone en la vía un obstáculo al gobierno entrante; el nuevo presidente y su equipo requerirán imprimir un alto grado de confianza para lograr el financiamiento urgente que el país precisa. Para el 2003 se prevé una recuperación de la economía en general, un crecimiento moderado, un superávit fiscal y el descenso continuo de la tasa de inflación.

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 están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad, planta y equipo 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.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares, de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda y no excede su valor de mercado.

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

d. Propiedad, planta y equipo

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.

e. 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.

f. 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.

g. Reserva de capital

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes del año 2000, 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. A partir del año 2001, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o incrementos de capital.

NOTA 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	397.124,06	636.674,78
Documentos por cobrar	(1) 80.470,94	84.300,12
Crédito tributario	67.841,56	49.597,43
Otras cuentas por cobrar	<u>3.789,36</u>	<u>86.866,17</u>
	549.225,92	857.438,50
Menos:		
Provisión cuentas incobrables	<u>(15.438,30)</u>	<u>(11.467,06)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>533.787,62</u>	<u>845.971,44</u>

- (1) Corresponden principalmente a los saldos de la deuda del señor Kepler Verduga por US\$ 75.333 y US\$ 79.162 (años 2002 y 2001, respectivamente), con garantía de Operadora y Procesadora de Productos Marinos Omarsa S.A.; deuda renegociada, que tiene dividendos mensuales de US\$ 1.000.

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Bodega principal	147.323,57	132.484,20
Bodega de abastecimiento general	46.230,76	25.306,29
Stock ambulancias	3.376,21	-
Otros menores	<u>6.020,45</u>	<u>5.453,32</u>
Total al 31 de diciembre	<u>202.950,99</u>	<u>163.243,81</u>

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Edificios e instalaciones	182.249,39	136.122,99	5
Maquinaria y equipos	607.764,26	456.296,81	10
Muebles y enseres	160.613,61	116.346,33	10
Vehículos	56.273,19	7.119,60	20
	<u>1.006.900,45</u>	<u>715.885,73</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(277.085,75)	(179.668,15)	
	<u>729.814,70</u>	<u>536.217,58</u>	
Construcciones en curso	897,28	-	
Terrenos	85,39	85,39	
Total al 31 de diciembre	<u><u>730.797,37</u></u>	<u><u>536.302,97</u></u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	536.302,97	535.008,26
Adiciones netas	291.912,00	91.155,69
Depreciación del año	<u>(97.417,60)</u>	<u>(89.860,98)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u><u>730.797,37</u></u>	<u><u>536.302,97</u></u>

NOTA 6 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores	<u>831.695,45</u>	<u>768.385,37</u>
	<u><u>831.695,45</u></u>	<u><u>768.385,37</u></u>

NOTA 7 – DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

NOTA 7 – DOCUMENTOS POR PAGAR
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Obligaciones bancarias	53.179,01	38.546,63
Cuentas por pagar accionistas (1)	300.826,52	243.797,85
Otras cuentas por pagar	<u>132.884,72</u>	<u>335.343,96</u>
	<u>486.890,25</u>	<u>617.688,44</u>

(1) Ver Detalle en Nota 9.

NOTA 8 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CUENTAS POR PAGAR		
- Anelfa S.A.	120.986,73	92.097,40
- Alcivar Catalina	62.274,80	53.700,76
- Alcivar Aida	48.760,69	38.075,09
- Alcivar Xavier	<u>68.804,30</u>	<u>59.924,60</u>
Total al 31 de diciembre	<u>300.826,52</u>	<u>243.797,85</u>

NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2002 comprende 110.000 acciones de un valor nominal de US\$ 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.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Beneficios tributarios

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2001, reformatorio 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.

Amortización de pérdidas acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio impositivo se puede compensar con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no dedujo del ingreso imponible la amortización de pérdidas acumuladas. Al 31 de diciembre de 2002 la Compañía posee pérdidas fiscales por amortizar por US\$ 7.271,86.

NOTA 12 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de abril del 2003) 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.