

Guayaquil, 3 de julio del 2006

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De mis consideraciones:

EXP. 3508

Adjunto a la presente sírvase encontrar un (1) ejemplar del informe de auditoria externa de la compañía Esculapio S.A. del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2005.

Por la atención brindada a la presente anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,

Juan Carlos Flores
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No.393



EXP. No. 350860
RUC. 0990134294001

ESCULAPIO S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2005



ESCULAPIO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2005

ÍNDICE

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares estadounidenses

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados
Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

17 de marzo del 2006

A los señores
Accionistas de

ESCULAPIO S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de Esculapio S.A., al 31 de diciembre de 2005 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 2005 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.



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



ESCULAPIO S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2005	2004	PASIVO Y PATRIMONIO	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	645,532.87	464,950.40	Cuentas y documentos por pagar	1,475,191.90	1,223,499.76
Cuentas y documentos por cobrar	1,124,727.17	883,127.17	Provisiones sociales por pagar	63,519.37	21,498.65
Inventarios	261,729.08	247,534.24	Impuestos e IESS por pagar	68,372.16	58,997.82
Gastos anticipados	58,986.97	17,290.58			
			Total pasivo corriente	1,607,083.43	1,303,996.23
Total del activo corriente	2,090,976.09	1,612,902.39			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1,049,216.61	910,526.31	PASIVO A LARGO PLAZO		
			Cuentas y documentos por pagar	721,512.47	500,000.00
OTROS ACTIVOS	373,819.13	373,853.03	Total pasivos	2,328,595.90	1,803,996.23
			PATRIMONIO (ver estado adjunto)	1,185,415.93	1,093,285.50
Total del Activo	3,514,011.83	2,897,281.73	Total Pasivo y Patrimonio	3,514,011.83	2,897,281.73

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ESCULAPIO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos		
Ingresos operacionales	9,299,762.75	5,736,125.90
Otros ingresos	<u>26,000.00</u>	<u>-</u>
	9,325,762.75	5,736,125.90
Gastos		
Gastos operativos	<u>(9,020,093.33)</u>	<u>(5,462,971.64)</u>
Total gastos	<u>(9,020,093.33)</u>	<u>(5,462,971.64)</u>
Utilidad operacional	305,669.42	273,154.26
Ingresos (Gastos) financieros	<u>(138,898.71)</u>	<u>(129,829.90)</u>
	<u>(138,898.71)</u>	<u>(129,829.90)</u>
Utilidad del ejercicio	166,770.71	143,324.36
15% Participación Laboral	(25,015.61)	(21,498.65)
Impuesto a la Renta Causado	<u>(49,624.67)</u>	<u>(42,602.43)</u>
Utilidad del ejercicio, neto	<u><u>92,130.43</u></u>	<u><u>79,223.28</u></u>

Las notas explicativas anexas I a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ESCULAPIO S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
Años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte futura capitalizacion	Reservas	Reserva de capital	Resultados acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	4,400.00	698,971.78	8,411.88	310,242.82	26,691.11	1,048,717.59
Impuesto a la renta y participación laboral resultados año 2003	-	-	-	-	(34,655.37)	(34,655.37)
Utilidad del ejercicio, neto	-	-	-	-	79,223.28	79,223.28
Saldo al 31 de diciembre de 2004	4,400.00	698,971.78	8,411.88	310,242.82	71,259.02	1,093,285.50
Utilidad del ejercicio, neto	-	-	-	-	92,130.43	92,130.43
Saldo al 31 de diciembre de 2005	4,400.00	698,971.78	8,411.88	310,242.82	163,389.45	1,185,415.93

(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 14 son parte integrante de los estados financieros.

ESCULAPIO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	92,130.43	79,223.28
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Depreciaciones y amortizaciones	<u>166,927.73</u>	<u>138,691.19</u>
	<u>259,058.16</u>	<u>217,914.47</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(241,600.00)	(230,252.56)
Inventarios	(14,194.84)	(14,434.84)
Gastos anticipados	(41,696.39)	54,959.42
Cuentas y documentos por pagar	251,692.14	526,130.28
Provisión beneficios sociales	42,020.72	1,849.55
Impuestos e IESS por pagar	<u>9,374.34</u>	<u>52,406.52</u>
	<u>5,595.97</u>	<u>390,658.37</u>
Fondos netos generados en las operaciones	264,654.13	608,572.84
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedades, planta y equipo	<u>(305,618.03)</u>	<u>(240,479.39)</u>
	<u>(305,618.03)</u>	<u>(240,479.39)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Otros activos	33.90	-
Impuesto a la renta y participación laboral	-	(34,655.37)
Cuentas y documentos por pagar - L. Plazo	<u>221,512.47</u>	<u>-</u>
	<u>221,546.37</u>	<u>(34,655.37)</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	180,582.47	333,438.08
Efectivo a principio de año	<u>464,950.40</u>	<u>131,512.32</u>
Efectivo al fin del año	<u>645,532.87</u>	<u>464,950.40</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

ESCULAPIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2005

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.

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.

d. Propiedades, 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

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

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 2002, 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 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 2002, 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 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	843,217.28	380,037.16
Documentos por cobrar (1)	59,322.54	110,518.49
Tarjetas de crédito	47,684.97	31,336.00
Crédito tributario	110,980.37	88,296.62
Otras cuentas por cobrar	82,816.54	296,033.80
	<u>1,144,021.70</u>	<u>906,222.07</u>
Menos:		
Provisión cuentas incobrables	<u>(19,294.53)</u>	<u>(23,094.90)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,124,727.17</u></u>	<u><u>883,127.17</u></u>

- (1) Corresponden principalmente a los saldos de la deuda del señor Kepler Verduga por US\$ 54.185 y US\$ 75.333 (años 2005 y 2004, 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 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bodega principal	192,444.93	178,155.90
Bodega de abastecimiento general	57,983.56	58,053.67
Stock ambulancias	9,522.70	8,716.30
Otros menores	1,777.89	2,608.37
Total al 31 de diciembre	<u>261,729.08</u>	<u>247,534.24</u>

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Edificios e instalaciones	296,174.97	255,627.87	5
Maquinaria y equipos	1,128,795.30	874,552.74	10
Muebles y enseres	206,271.23	206,271.23	10
Equipos de computación	13,325.78	13,325.78	33
Vehículos	80,154.52	80,154.52	20
	<u>1,724,721.80</u>	<u>1,429,932.14</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(692,321.09)</u>	<u>(525,393.36)</u>	
	<u>1,032,400.71</u>	<u>904,538.78</u>	
Terrenos	85.39	85.39	
Otros activos	<u>16,730.51</u>	<u>5,902.14</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>1,049,216.61</u>	<u>910,526.31</u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	910,526.31	808,738.11
Adiciones netas	305,618.03	240,479.39
Depreciación del año	<u>(166,927.73)</u>	<u>(138,691.19)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>1,049,216.61</u>	<u>910,526.31</u>

NOTA 6 – INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
INVERSIONES EN ACCIONES			
Plan Vital Vitalplan	(1)	143,800.00	143,800.00
Auscumedica S.A.	(2)	39,055.66	39,055.66
Angiotec S.A.	(3)	185,000.00	-
Otros menores		3,882.14	3,916.04
		<u>371,737.80</u>	<u>186,771.70</u>
CUENTAS POR COBRAR - LARGO PLAZO			
Angiotec S.A.	(3)	-	185,000.00
Dalservi S.A.		2,081.33	2,081.33
		<u>2,081.33</u>	<u>187,081.33</u>
Total al 31 de diciembre		<u>373,819.13</u>	<u>373,853.03</u>

- (1) Corresponde a inversiones que representan el 99.86% del patrimonio en dicha compañía.
- (2) Corresponde al contrato de Asociación en Cuentas en Participación que se denominará “Laboratorio Auscumedica”, con una participación que representan el 35% del patrimonio en dicha compañía.
- (3) Corresponde a inversiones que representan el 82.47% del patrimonio en dicha compañía.

NOTA 7 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores		1,208,577.05	1,104,103.04
Cuentas por pagar accionistas	(1)	150,000.00	94,860.46
Obligaciones bancarias	(2)	116,614.85	24,536.26
Total al 31 de diciembre		<u>1,475,191.90</u>	<u>1,223,499.76</u>

(1) Ver Detalle en Nota 10.

(2) Ver Detalle en Nota 9.

NOTA 8 – DOCUMENTOS POR PAGAR – LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Obligaciones bancarias	(1)	135,062.47	-
Cuentas por pagar accionistas	(2)	<u>586,450.00</u>	<u>500,000.00</u>
Total al 31 de diciembre		<u><u>721,512.47</u></u>	<u><u>500,000.00</u></u>

- (1) Ver Detalle en Nota 9.
(2) Ver Detalle en Nota 10.

NOTA 9 – OBLIGACIONES BANCARIAS

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos bancarios			
Banco Bolivariano		250,266.51	(1) 6,179.02
Banco del Pichincha	(2)	<u>1,410.81</u>	<u>18,357.24</u>
		251,677.32	24,536.26
Menos:			
Menos: Porción corriente		<u>(116,614.85)</u>	<u>(24,536.26)</u>
Total al 31 de diciembre		<u><u>135,062.47</u></u>	<u><u>-</u></u>

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 2005:

	<u>Banco Bolivariano</u>	<u>Banco Pichincha</u>	<u>Total</u>
Total vigente	250,266.51	1,410.81	251,677.32
Vencimiento en 2006	115,204.04	1,410.81	116,614.85
Vencimiento en 2007 y 2008	<u>135,062.47</u>	<u>-</u>	<u>135,062.47</u>
Total	<u><u>250,266.51</u></u>	<u><u>1,410.81</u></u>	<u><u>251,677.32</u></u>

- (1) Corresponde a dos préstamos: a) Por US\$.200.000 a 3 años plazo con vencimiento el 12 de marzo de 2008, con una tasa del 8% de interés y b). Por US\$.100.000 a 2 años plazo con vencimiento el 19 de noviembre de 2007, con una tasa del 7.75% de interés.
- (2) Préstamo de US\$.30.000 a 2 años plazo con vencimiento el 20 de enero de 2006, con una tasa del 12.00% de interés.

NOTA 10 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
- Anelfa S.A.	50,000.00	(1,957.56)
- Aida Andretta de Alcivar	33,180.00	31,589.00
- Alcivar Catalina	33,640.00	33,640.00
- Alcivar Xavier	33,180.00	31,589.02
Total al 31 de diciembre	<u>150,000.00</u>	<u>94,860.46</u>
CUENTAS POR PAGAR - LARGO PLAZO		
- Anelfa S.A.	293,225.00	250,000.00
- Aida Andretta de Alcivar	97,292.06	84,100.00
- Alcivar Catalina	98,640.88	82,950.00
- Alcivar Xavier	97,292.06	82,950.00
Total al 31 de diciembre	<u>586,450.00</u>	<u>500,000.00</u>
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		
- Anelfa S.A.	349,485.89	349,485.89
- Aida Andretta de Alcivar	117,567.05	117,567.05
- Alcivar Catalina	115,959.42	115,959.42
- Alcivar Xavier	115,959.42	115,959.42
Total al 31 de diciembre	<u>698,971.78</u>	<u>698,971.78</u>

NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2005 comprende 110.000 acciones de un valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

NOTA 12 – 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 13 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La compañía se halla abierta a fiscalización.

Beneficios tributarios

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2002, 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.

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 periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2005, la Compañía no dedujo del ingreso imponible la amortización de pérdidas acumuladas. Al 31 de diciembre de 2005 la Compañía posee pérdidas fiscales por amortizar por US\$ 7.271,86.

NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (17 de marzo del 2006) 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.