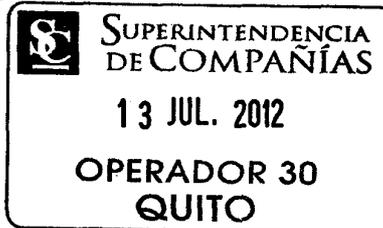




AESCULAPIUS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010



INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE REVISION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Aesculapius S.A.

Quito, 1 de junio de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Aesculapius S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Aesculapius S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.





Aesculapius S.A.
Quito, 1 de junio de 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aesculapius S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención debido a que Aesculapius S.A. es subsidiaria de Conjunto Clínico Nacional CONCLINA C.A. (Compañía Matriz), los estados financieros adjuntos deben ser incorporados a los estados financieros consolidados de la Compañía Matriz y sus subsidiarias, de conformidad con lo establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

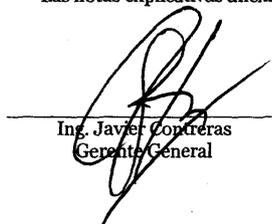


AESCULAPIUS S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		51,586	40	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Sobregiros bancarios		-	44,080
Relacionadas	7	461,996	424,646	Otros		887	716
Anticipos a proveedores		-	18,149			887	44,796
Impuestos		2,391	-				
Otros		-	1,789	Obligaciones por pagar	4	80,188	105,549
		<u>464,387</u>	<u>444,584</u>				
Gastos pagados por anticipado		<u>1,720</u>	<u>1,111</u>	Pasivos acumulados			
				Impuestos por pagar	6	311	5,855
Total activo corriente		517,693	445,735	Beneficios sociales	6	11,442	30,670
						<u>11,753</u>	<u>36,525</u>
ACTIVO FLJO, neto	3	504,404	607,432	Total pasivo		92,828	186,870
INVERSIONES EN ACCIONES		-	9,582	PATRIMONIO			
				(Véanse estados adjuntos)		929,269	875,879
		<u>1,022,097</u>	<u>1,062,749</u>			<u>1,022,097</u>	<u>1,062,749</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Javier Corderas
 Gerente General

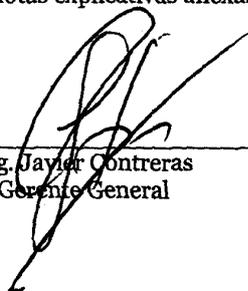

 Diana Guzmán
 Contadora General

AESCULAPIUS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	672,806	931,364
Gastos operacionales		
De administración	(35,795)	(27,717)
De ventas	<u>(557,984)</u>	<u>(734,590)</u>
Utilidad operacional	79,027	169,057
Otros (egresos) ingresos, netos	<u>(2,746)</u>	<u>35,190</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	76,281	204,247
Participación de los trabajadores en las utilidades	(11,442)	(30,670)
Impuesto a la renta	<u>(11,449)</u>	<u>(41,700)</u>
Utilidad neta del año	<u>53,390</u>	<u>131,877</u>

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



Ing. Javier Contreras
Gerente General



Diana Guzmán
Contadora General

AESCULAPIUS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social (1)</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	252,074	727,292	18,468	1,557	(283,307)	716,084
Otros ajustes (Nota 2 d))	-	-	-	-	27,918	27,918
Saldos al 1 de enero de 2010 - Reestructurados	252,074	727,292	18,468	1,557	(255,389)	744,002
Utilidad neta del año	-	-	-	-	131,877	131,877
Saldos al 31 de diciembre de 2010	252,074	727,292	18,468	1,557	(123,512)	875,879
Apropiación Reserva legal (Nota 9)	-	-	13,188	-	(13,188)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	53,390	53,390
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>252,074</u>	<u>727,292</u>	<u>31,656</u>	<u>1,557</u>	<u>(83,310)</u>	<u>929,269</u>

(1) Ver Nota 8.

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


Ing. Javier Contreras
Gerente General

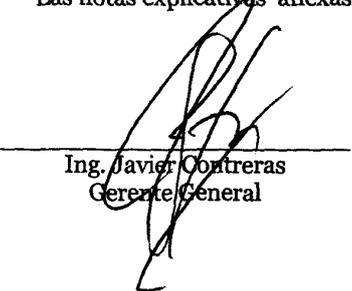

Diana Guzmán
Contadora General

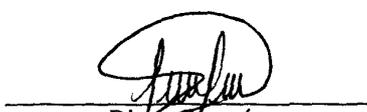
AESCULAPIUS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		53,390	131,877
Más - cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	3	<u>105,910</u>	<u>118,039</u>
		159,300	249,916
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		17,547	(1,209)
Compañías relacionadas		(37,350)	(294,945)
Gastos pagados por anticipado		(609)	(1,111)
Documentos y cuentas por pagar		(25,190)	(3,959)
Pasivos acumulados		<u>(24,772)</u>	<u>12,610</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		88,926	(38,698)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución de inversiones en acciones		9,582	37,336
Adiciones de activo fijo, neto	3	<u>(2,882)</u>	<u>(7,492)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		6,700	29,844
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) incremento de sobregiros bancarios		(44,080)	23,354
Préstamos de compañías relacionadas		-	<u>(14,500)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(44,080)</u>	<u>8,854</u>
Incremento neto de efectivo		51,546	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>40</u>	<u>40</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u>51,586</u>	<u>40</u>

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


 Ing. Javier Contreras
 Gerente General


 Diana Guzmán
 Contadora General

AESCULAPIUS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

1. OPERACIONES

Aesculapius S.A. fue constituida en septiembre de 1995, es una subsidiaria de Conjunto Clínico Nacional CONCLINA C.A. (Conclina C.A.), su accionista mayoritario y Compañía Matriz. Su actividad principal es ofrecer servicios de diagnóstico médico y asistencia en todas las ramas y especializaciones como parte del Centro Médico Meditrópoli y a través del Hospital Metropolitano de Quito (Conclina C.A.).

Durante el año 2011, sus ingresos provienen de los servicios prestados a Conclina C.A., su accionista mayoritario.

El 30 de noviembre del 2011 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la fusión por absorción de Aesculapius S.A. con su Compañía Matriz. Durante el año 2011, Conclina C.A. adquirió la totalidad de las acciones de la Compañía y a la presente fecha se han iniciado los trámites legales correspondientes, mismos que se espera concluir en los próximos meses.

Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros consolidados de Conjunto Clínico Nacional CONCLINA C.A. y sus subsidiarias.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

AESCULAPIUS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios. En el balance general los sobregiros bancarios se presentan o se incluyen en el pasivo corriente.

c) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos 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 las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Inversiones en acciones -

Las inversiones en acciones mantenidas en Conclina C.A. se muestran al costo histórico. Se incrementan por dividendos recibidos en acciones de dicha entidad o se disminuyen por reducciones en el capital de la misma.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía determinó que no había contabilizado inversiones en acciones recibidas de Conclina C.A. durante los años 2006 a 2009, por lo que registró, de acuerdo con lo establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 5 "Utilidad o pérdida neta del período, errores fundamentales y cambios en políticas contables", el valor de dichas inversiones a su costo histórico. El efecto de la corrección fue acreditado a los resultados acumulados por US\$27,918.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no cuenta con fuerza laboral; sin embargo, la Administración basada en los artículos 100 y 103 del Código de Trabajo decidió consolidar sus utilidades con Conclina C.A., para que sean pagadas a los empleados que se encuentran bajo relación de dependencia de esta entidad.

AESULAPIUS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

f) Impuesto a la renta -

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes para el año 2011 establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2011 la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta. Ver Nota 5.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

g) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la prestación de servicios, neto de impuestos descuentos y multas derivados de los acuerdos con clientes. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente y es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro.

AESCULAPIUS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

3. ACTIVO FIJO

Comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Edificios	1,091,099	1,091,099	5
Maquinaria y equipo	2,078,146	2,075,593	10
Muebles y enseres	61,762	61,762	10
Equipos de computación	<u>23,791</u>	<u>23,462</u>	33
	3,254,798	3,251,916	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(2,750,394)</u>	<u>(2,644,484)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>504,404</u>	<u>607,432</u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero	607,432	717,979
Adiciones netas	2,882	7,492
Depreciación del año	<u>(105,910)</u>	<u>(118,039)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>504,404</u>	<u>607,432</u>

4. OBLIGACIONES POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende la obligación con la Compañía Siemens A.G. por la adquisición de equipos médicos, a una tasa de interés del 8% anual y con vencimiento original en el año 2007.

5. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2008 a 2011 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas.

AESCULAPIUS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)****Conciliación Tributaria Contable -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año antes de impuestos y participaciones	76,281	204,247
Menos - Ingresos exentos	(13,415)	(8,227)
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	(13,393)	-
Más - Gastos no deducibles y otros	<u>136</u>	<u>218</u>
	49,609	196,238
Menos - Participación a los trabajadores	(11,442)	(30,670)
Más - Gastos incurridos en generar ingresos exentos	2,012	1,233
Base tributaria	40,179	166,801
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>9,643</u>	<u>41,700</u>
Impuesto a la renta causado	<u>11,449</u>	<u>41,700</u>
Menos - Retenciones en la fuente del año	(11,449)	(19,011)
Menos - Retenciones en la fuente de años anteriores	<u>-</u>	<u>(18,126)</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>-</u>	<u>4,563</u>

Durante el 2011 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 f), ascendía a US\$11,449, monto que supera el Impuesto a la renta expuesto por US\$1,806. Considerando que no se va a presentar solicitud de devolución al SRI, la Compañía incluye en el estado de Resultados como Impuesto a la renta causado el monto de US\$11,449 (anticipo mínimo).

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

AESCULAPIUS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

6. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u> <u>(disminuciones)</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
<u>2011</u>				
Impuestos por pagar (1)	5,855	41,126	46,670	311
Beneficios sociales (2)	30,670	11,442	30,670	11,442
<u>2010</u>				
Impuestos por pagar (1)	1,044	54,996	50,185	5,855
Beneficios sociales (2)	22,871	30,670	22,871	30,670

- (1) Comprende retenciones en la fuente de Impuesto a la renta e Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a la renta de la Compañía.
- (2) Corresponde al saldo por pagar de la participación de los trabajadores de Conclina C.A. Ver Nota 2 e).

AESCULAPIUS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Prestación de servicios de salud</u>		
Conjunto Clínico Nacional - Conclina C.A.	672,806	931,364
<u>Venta acciones de Conclina</u>		
Metroresonancia S.A.	22,997	-
<u>Pagos por servicios recibidos</u>		
Conjunto Clínico Nacional - Conclina C.A.		
Honorarios médicos	144,960	161,627
Servicios de lavandería	2,241	-
Servicios de esterilización	4,767	-
Otros Servicios	3,856	-
<u>Prestamos otorgados</u>		
Metroresonancia S.A.	2,000	-
Fesalud S.A.	2,000	2,000
<u>Prestamos recibidos</u>		
Metroresonancia S.A.	-	15,724
Cardiometro S.A.	-	1,172

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Conjunto Clinico Nacional - Conclina C.A.	<u>461,996</u>	<u>424,646</u>

8. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 comprende 6,301,848 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una. No existen acciones preferentes.

AESCULAPIUS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

9. RESERVA LEGAL

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

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de junio del 2012) 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.

* * *

