

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores accionistas de:
AESCULAPIUS S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales, estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo de **AESCULAPIUS S.A.** por los años terminados al 31 de diciembre del 2002 y 2001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. La Compañía acogiéndose a opciones establecidas en la legislación tributaria vigente, el diferencial cambiario generado en 1999 que alcanzó a US\$ 982.340 fue registrado en el activo. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes no está de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la compañía amortizó el diferencial cambiario en US\$ 196.468 cada año, en consecuencia, la pérdida neta de los ejercicios 2002 y 2001 se encuentran sobreestimadas en ese valor y los activos en US\$ 403.691 y US\$ 600.159 respectivamente, al igual que las pérdidas acumuladas subestimadas en US\$ 403.691 y US\$ 600.159 respectivamente.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of. 720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior que corresponde a una disposición legal del Ecuador, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AESCLAPIUS S.A.** al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **AESCLAPIUS S.A.** al 31 de Diciembre del 2002, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero, 22 del 2003

Quito, Ecuador

Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda. *Moore*

RNAE No. 322

AESCULAPIUS S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	<u>Nota</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja bancos		7,983	7,787
Cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	4	225,295	56,198
Otras cuentas por cobrar			750
Impuestos		6,838	1,351
Gastos Anticipados			5,482
Total activo corriente		<u>240,116</u>	<u>71,568</u>
PROPIEDAD EQUIPO, neto	5	1,863,303	2,119,846
OTROS ACTIVOS			
Gastos preoperacionales y de constitución		14,331	31,615
Otros activos diferidos	6	403,691	600,159
Total otros activos		<u>418,022</u>	<u>631,774</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>2,521,441</u></u>	<u><u>2,823,188</u></u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Proveedores por pagar		6,856	2,335
Compañías relacionadas	4	2,739	
Interés por pagar	7	8,174	40,880
Porción corriente préstamos	7	657,667	544,205
Provisiones por pagar		3,510	15,246
Impuestos por pagar		672	24
Total pasivo corriente		<u>679,618</u>	<u>602,690</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
Obligaciones por pagar largo plazo	7	577,595	785,407
TOTAL PASIVOS		<u><u>1,257,213</u></u>	<u><u>1,388,097</u></u>
PATRIMONIO DE LOS ACIONISTAS		1,264,228	1,435,091
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2,521,441</u></u>	<u><u>2,823,188</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AESCULAPIUS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos operacionales		
Pacientes externos y emergencia	512,036	345,105
Ingresos no operacionales		
Intereses ganados	6,545	1,049
Arriendos ganados	2,400	2,800
TOTAL INGRESOS	<u>520,981</u>	<u>348,954</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Gastos operacionales		
Beneficios Institucionales	303	
Suministros	4,034	886
Honorarios médicos	130,677	71,333
Otros honorarios	2,452	1,406
Mantenimiento	63,188	95,729
Seguros	7,774	17,203
Mercadeo	246	144
Otros gastos operacionales	63,413	45,853
Gastos no operacionales		
Amortizaciones	213,751	213,751
Depreciaciones	264,794	263,896
Impuesto a la propiedad	6,595	7,434
Intereses pagados	84,979	101,716
Otros gastos	1,047	338
TOTAL GASTOS	<u>843,253</u>	<u>819,689</u>
PERDIDA NETA	<u>322,272</u>	<u>470,735</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AESCLAPIUS S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.**

	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva por revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas	Pérdida neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2000	252,074	173	1,557	265,211	1,264,535	542,774	(579,300)		1,747,024
Incremento aporte futura capitalización				157,802					157,802
Ajuste de años anteriores							1,000		1,000
Pérdida neta								(470,735)	(470,735)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	252,074	173	1,557	423,013	1,264,535	542,774	(578,300)	(470,735)	1,435,091
Incremento aporte futura capitalización				151,409					151,409
Transferencia de la pérdida año 2001							(470,735)	470,735	0
Pérdida neta								(322,272)	(322,272)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	252,074	173	1,557	574,422	1,264,535	542,774	(1,049,035)	(322,272)	1,264,228

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AESCULAPIUS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2002 y 2001

EXPRESADOS EN DOLARES E.U.A.

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	263,128	272,367
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(268,218)	(262,372)
Efectivo utilizado en otros	(3,311)	(9,647)
Efectivo neto (utilizado en) y provisto por actividades de operación	<u>(8,401)</u>	<u>348</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activos fijos	(8,251)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8,251)</u>	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por aportes para futuras capitalizaciones	151,409	157,802
Efectivo utilizado en pago de préstamos e interés	(134,561)	(153,178)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>16,848</u>	<u>4,624</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	196	4,972
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	7,787	2,815
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>7,983</u>	<u>7,787</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AESCULAPIUS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2002 y 2001

EXPRESADOS EN DOLARES E.U.A.

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	263,128	272,367
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(268,218)	(262,372)
Efectivo utilizado en otros	(3,311)	(9,647)
Efectivo neto (utilizado en) y provisto por actividades de operación	<u>(8,401)</u>	<u>348</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activos fijos	(8,251)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8,251)</u>	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por aportes para futuras capitalizaciones	151,409	157,802
Efectivo utilizado en pago de préstamos e interés	(134,561)	(153,178)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>16,848</u>	<u>4,624</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	196	4,972
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	7,787	2,815
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>7,983</u>	<u>7,787</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AESCULAPIUS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001 EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

AESCULAPIUS S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 28 de Septiembre de 1995, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital está conformado de 6.301.848 acciones de S/. 1.000,00 sucres cada una.

2. OPERACIONES

La compañía tiene como objeto principal, ofrecer servicios de diagnóstico médico y asistencia en todas sus ramas y especializaciones como parte del Centro Médico Meditrópoli y a través del Hospital Metropolitano de Quito.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

a. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **AESCULAPIUS S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

AESCULAPIUS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

d. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

e. Activos Fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

f. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Edificios	5%
• Maquinaria y Equipo	10%
• Muebles y Enseres	10%
• Equipos de Computación antes del 2002	20%
• Equipos de Computación durante el 2002	33%

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

AESCULAPIUS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los saldos de Compañías Relacionadas están compuestos de la siguiente manera:

	2002	2001
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
Conclina C.A.	225,295	53,884
Fesalud S.A.		2,314
Total	225,295	56,198
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Fesalud S.A.	(2,739)	
Total	(2,739)	

5. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

	2002		
	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo final
Edificios (1)	1,025,227		1,025,227
Maquinaria y equipo	2,066,731	4,256	2,070,987
Muebles y enseres	45,722	139	45,861
Equipo de computación	6,945	3,856	10,802
	3,144,625	8,251	3,152,877
Menos:			
Depreciación acumulada	(1,024,779)	(264,794)	(1,289,574)
	2,119,846	(256,543)	1,863,303
	2001		
	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo final
Edificios (1)	1,025,227		1,025,227
Maquinaria y equipo	2,066,731		2,066,731
Muebles y enseres	45,722		45,722
Equipo de computación	6,945		6,945
	3,144,625	-	3,144,625
Menos:			
Depreciación acumulada	(760,883)	(263,896)	(1,024,779)
	2,383,742	(263,896)	2,119,846

(1) La Compañía mantiene una hipoteca abierta sobre el edificio con el Banco del Pichincha, por cuantía indeterminada.

AESCULAPIUS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Corresponde a la diferencia en cambio deudora registrada como activo diferido, para ser amortizada en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000, de acuerdo a disposiciones legales vigentes en el Ecuador en el año 1999.

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo Inicial	600.159	796.627
(-) Amortización	196.468	196.468
Saldo final	<u>403.691</u>	<u>600.159</u>

7. OBLIGACIONES POR PAGAR

Los saldos de obligaciones por pagar están compuestos de la siguiente manera:

Préstamos corrientes			
<u>Empresa</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa</u>
(1) SIEMENS AG.	619,748	510,446	8%
(2) Banco del Pichincha	37,919	33,759	
Saldo al final	657,667	544,205	

Préstamos no corrientes			
<u>Empresa</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa</u>
(1) SIEMENS AG.	510,447	680,595	8%
(2) Banco del Pichincha	67,149	104,812	
Saldo al final	577,596	785,407	

- (1) Financiamiento con Siemens A.G por la compra de varios Equipos pagaderos en un plazo de siete años a partir del año 2000 con un interés del 8%. La compañía no ha cancelado la deuda de acuerdo a la tabla de amortización, se rige por montos globales mínimos que se deben pagar anualmente de acuerdo al contrato que mantienen las partes.
- (2) Corresponde a dos préstamos hipotecarios con el Banco del Pichincha cuyos montos ascienden a US\$ 6.000 y US\$ 180.348, pagaderos en cuotas semestrales a partir del año 1999 con un interés variable promedio del 7%

8. IMPUESTO A LA RENTA

AESCULAPIUS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales no se encuentran sujetos a retención alguna. La compañía no puede distribuir dividendos hasta que la pérdida en cambio diferida no se amortice totalmente.

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1998 al 2002.

c) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

9. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha de preparación de nuestro informe 22 de febrero del 2003, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.