

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 2003 y 2002. 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 2003 y 2002, la compañía amortizó el diferencial cambiario en US\$ 196.468 cada año, en consecuencia, la pérdida neta de los ejercicios 2003 y 2002 se encuentran sobreestimadas en ese valor y los activos en US\$ 207.223 y US\$ 403.691 respectivamente, al igual que las pérdidas acumuladas subestimadas en US\$ 207.223 y US\$ 403.691 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 **AESCALAPIUS S.A.** al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, 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 **AESCALAPIUS S.A.** al 31 de Diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero, 28 del 2004
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guíjarro
CPA No. 22.120


Moore Stephens D'Brag Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

AESCULAPIUS S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

<u>ACTIVO</u>		<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja bancos		242	7.983
Cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	4	341.598	225.295
Otras cuentas por cobrar		35.953	
Impuestos		12.690	6.838
Gastos Anticipados			
Total activo corriente		<u>390.484</u>	<u>240.116</u>
PROPIEDAD EQUIPO, neto	5	1.593.015	1.863.303
OTROS ACTIVOS			
Gastos preoperacionales y de constitución			14.331
Otros activos diferidos	6	<u>207.223</u>	<u>403.691</u>
Total otros activos		<u>207.223</u>	<u>418.022</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>2.190.722</u></u>	<u><u>2.521.441</u></u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		4.617	
Cuentas por pagar:			
Proveedores por pagar		7.315	6.856
Compañías relacionadas	4	8.166	2.739
Interés por pagar	7	7.983	8.174
Porción corriente préstamos	7	754.486	657.667
Provisiones por pagar			3.510
Impuestos por pagar		830	672
Total pasivo corriente		<u>783.397</u>	<u>679.618</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
Obligaciones por pagar largo plazo	7	<u>363.958</u>	<u>577.595</u>
TOTAL PASIVOS		<u><u>1.147.355</u></u>	<u><u>1.257.213</u></u>
PATRIMONIO DE LOS ACIONISTAS		<u>1.043.367</u>	<u>1.264.228</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2.190.722</u></u>	<u><u>2.521.441</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 2003 Y 2002

EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos operacionales		
Pacientes externos y emergencia	547.611	512.036
Ingresos no operacionales		
Intereses ganados	13.629	6.545
Arriendos ganados	2.424	2.400
Otros ingresos	6.463	
TOTAL INGRESOS	<u>570.126</u>	<u>520.981</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Gastos operacionales		
Beneficios Institucionales		303
Suministros	24.488	4.034
Honorarios médicos	175.787	130.677
Otros honorarios	1.696	2.452
Mantenimiento	51.282	63.188
Seguros	43.577	7.774
Mercadeo	660	246
Otros gastos operacionales	67.254	63.413
Gastos no operacionales		
Amortizaciones	210.799	213.751
Depreciaciones	264.048	264.794
Impuesto a la propiedad	5.992	6.595
Intereses pagados	64.269	84.979
Otros gastos	5	1.047
TOTAL GASTOS	<u>909.857</u>	<u>843.253</u>
PERDIDA NETA	<u><u>339.731</u></u>	<u><u>322.272</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AESULAPIUS S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.**

	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva por revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas	Pérdida neta	Total
Saldo 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	
Pérdida neta									(322.272)	(322.272)
Saldo 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
Reclasificación a reserva de capital					1.807.309	(1.264.535)	(542.774)			
Incremento aporte futura capitalización				118.870						118.870
Transferencia de la pérdida año 2002								(322.272)	322.272	
Pérdida neta									(339.731)	(339.731)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	252.074	173	1.557	693.292	1.807.309			(1.371.307)	(339.731)	1.043.367

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 2003 y 2002

(EXPRESADOS EN DOLARES E.U.A.)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	365.291	263.128
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(358.429)	(268.218)
Efectivo utilizado en otros	(5.161)	(3.311)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1.700</u>	<u>(8.401)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activos fijos	(10.797)	(8.251)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(10.797)</u>	<u>(8.251)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por aportes para futuras capitalizaciones	118.870	151.409
Efectivo utilizado en pago de préstamos	(117.514)	(134.561)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>1.356</u>	<u>16.848</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(7.741)	196
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	7.983	7.787
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>242</u>	<u>7.983</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AESCULAPIUS S.A.

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(EXPRESADOS EN DOLARES E.U.A.)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pérdida neta	<u>(339.731)</u>	<u>(322.272)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto provisto por y (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	264.048	264.794
Amortizaciones	210.800	213.751
Pagos anticipados		5.482
Provisión intereses	505	7.505
Ajuste de depreciación años anteriores	(6.463)	
Intereses por cobrar	<u>(13.629)</u>	
Utilidad Conciliada	<u>115.531</u>	<u>169.260</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de compañías relacionadas	(116.304)	(177.444)
Disminución de otras cuentas por cobrar	494	750
Aumento de impuestos	(5.170)	(5.488)
Disminución de compañías relacionadas y otros	1.244	
Disminución de sobregiro bancario	4.617	
Disminución de impuestos por pagar	830	
Disminución de proveedores	459	4.521
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1.700</u>	<u>(8.401)</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 2003 y 2002 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. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales 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 en 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

AESCULAPIUS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes.

b. 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.

c. Consistencia de Presentación

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

d. 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.

e. Reconocimiento de ingresos

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

f. Activos Fijos

Los saldos de propiedad y equipo están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2003 se encuentran valorados a su costo de adquisición 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.

g. 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:

AESCULAPIUS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Edificios 5%
- Maquinaria y Equipo 10%
- Muebles y Enseres 10%
- Equipos de Computación antes del 2002 20%
- Equipos de Computación posterior al 2002 33.33%

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%.

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos de Compañías Relacionadas están compuestos de la siguiente manera:

	2003	2002
CUENTAS POR COBRAR		
Conclina C.A.	341.598	225.295
Total	341.598	225.295
CUENTAS POR PAGAR		
Fesalud S.A.	(8.166)	(2.739)
Total	(8.166)	(2.739)

AESCULAPIUS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

2003				
	Saldo Inicial	Adiciones	Ajustes	Saldo Final
Edificios (1)	2.070.987	2.041	(23.500)	2.049.528
Maquinaria y equipo	45.861	6.239		52.099
Muebles y enseres	10.802	2.518		13.319
Equipo de computación	1.025.227	-		1.025.227
	3.152.877	10.797	(23.500)	3.140.174
Menos:				
Depreciación acumulada	(1.289.574)	(264.048)	6.463	(1.547.159)
	1.863.303	(253.251)	(17.038)	1.593.015

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

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

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.

AESCULAPIUS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	2003	2002
Saldo Inicial	403.691	600.159
(-) Amortización	196.468	196.468
Saldo final	207.223	403.691

7. OBLIGACIONES POR PAGAR

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

Préstamos corrientes			
Empresa	2003	2002	Tasa
(1) SIEMENS AG.	710.942	619.748	8%
(2) Banco del Pichincha	43.545	37.919	7%
Saldo al final	754.486	657.667	

Préstamos no corrientes			
Empresa	2003	2002	Tasa
(1) SIEMENS AG.	23.660	510.447	8%
(2) Banco del Pichincha	340.298	67.149	7%
Saldo al final	363.958	577.596	

- (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.

8. IMPUESTO A LA RENTA

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 abiertos para revisión los ejercicios 2000 al 2003.

c) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, 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 28 de febrero del 2004, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

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 **AESCULAPIUS 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 **AESCULAPIUS 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 Stephens Dbrag Auditores Cia. Ltda.

RNAE No.322

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

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