

AESCULAPIUS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América.

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

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 adjuntos de **AESCULAPIUS S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 2004 y 2003, la compañía amortizó el diferencial cambiario en US\$ 196.468 cada año, en consecuencia, las pérdidas netas de los ejercicios 2004 y 2003 se encuentran sobreestimadas en ese valor y los activos en US\$ 10.755 y US\$ 207.223 respectivamente, al igual que las pérdidas acumuladas subestimadas en US\$ 10.755 y US\$ 207.223 respectivamente.

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 2004 y 2003, 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. Al 31 de diciembre del 2004 las pérdidas de la Compañía alcanzan a US\$ 1.946.826, las mismas que superan el 50% de su capital y el total de las reservas, situación que origina que por disposiciones legales se encuentre en causal de disolución afectando el principio de empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **AESCULAPIUS S.A.** al 31 de Diciembre del 2004, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero, 18 del 2005
Quito, Ecuador

María de los Angeles Gujarro
CPA No. 22.120

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

AESCULAPIUS S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>	Nota	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja bancos		12.162	242
Cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	4	283.928	341.598
Otras cuentas por cobrar		186	35.953
Impuestos		18.611	12.690
Total activo corriente		<u>314.887</u>	<u>390.484</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO, neto	5	1.335.920	1.593.015
OTROS ACTIVOS			
Activos diferidos	6	10.755	207.223
Total otros activos		<u>10.755</u>	<u>207.223</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.661.562</u>	<u>2.190.722</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios			4.617
Cuentas por pagar:			
Proveedores por pagar		3.308	7.315
Compañías relacionadas			8.166
Interés por pagar		9.257	7.983
Porción corriente préstamos	7	636.514	754.486
Impuestos por pagar		755	830
Total pasivo corriente		<u>649.834</u>	<u>783.397</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
Obligaciones por pagar largo plazo	7	170.149	363.958
TOTAL PASIVOS		<u>819.983</u>	<u>1.147.355</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		841.579	1.043.367
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.661.562</u>	<u>2.190.722</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 2004 Y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos operacionales		
Pacientes externos y emergencia	610.481	547.611
Ingresos no operacionales		
Intereses ganados	15.565	13.629
Arriendos ganados	2.400	2.424
Otros ingresos		6.463
TOTAL INGRESOS	<u>628.446</u>	<u>570.126</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Gastos operacionales		
Suministros	18.344	24.488
Honorarios médicos	177.611	175.787
Otros honorarios	13	1.696
Mantenimiento	76.333	51.282
Seguros	28.471	43.577
Mercadeo	642	660
Otros gastos operacionales	50.943	67.254
Gastos no operacionales		
Amortizaciones	196.468	210.799
Depreciaciones	265.572	264.048
Impuesto a la propiedad	5.292	5.992
Intereses pagados	44.341	64.269
Otros gastos	204	5
TOTAL GASTOS	<u>864.234</u>	<u>909.857</u>
PERDIDA NETA	<u>235.788</u>	<u>339.731</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AESCULAPIUS S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	Reserva de capital							Pérdida neta	Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva por revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas		
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
Incremento aporte futura capitalización				118.870					118.870
Transferencia a pérdidas acumuladas							(322.272)	322.272	
Pérdida neta								(339.731)	(339.731)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	252.074	173	1.557	693.292	1.264.535	542.774	(1.371.307)	(339.731)	1.043.367
Incremento aporte futura capitalización				34.000					34.000
Transferencia a pérdidas acumuladas							(339.731)	339.731	
Pérdida neta								(235.788)	(235.788)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	252.074	173	1.557	727.292	1.264.535	542.774	(1.711.038)	(235.788)	841.579

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AESFULAPIUS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2004 y 2003
(EXPRESADOS EN DOLARES E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	665.314	365.291
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(377.333)	(358.429)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	10.198	(5.161)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>298.178</u>	<u>1.700</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(8.477)	(10.797)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(8.477)</u>	<u>(10.797)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por aportes para futuras capitalizaciones	34.000	118.870
Efectivo utilizado en pago de préstamos	(311.781)	(117.514)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(277.781)</u>	<u>1.356</u>
AUMENTO NETO (DISMINUCION) DE EFECTIVO	11.920	(7.741)
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	242	7.983
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u><u>12.162</u></u>	<u><u>242</u></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 2004 y 2003

(EXPRESADOS EN DOLARES E.U.A.)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pérdida neta	<u>(235.788)</u>	<u>(339.731)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	265.572	264.048
Amortizaciones	196.468	210.800
Provisión intereses	9.257	505
Ajuste de depreciación años anteriores		(6.463)
Interés por cobrar		<u>(13.629)</u>
Utilidad Conciliada	<u>235.509</u>	<u>115.531</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (Aumento) de compañías relacionadas	57.670	(116.304)
Disminución de otras cuentas por cobrar	35.767	494
Aumento de impuestos	(5.920)	(5.170)
Aumento de interés por pagar	(7.983)	
(Aumento) Disminución de compañías relacionadas y otros	(8.166)	1.244
(Aumento) Disminución de sobregiro bancario	(4.617)	4.617
(Aumento) Disminución de impuestos por pagar	(76)	830
(Aumento) Disminución de proveedores	(4.006)	459
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>298.178</u>	<u>1.700</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 2004 y 2003
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 social de la Compañía es de US \$ 252.074 conformado por 6.301.848 acciones de US \$ 0,04 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.

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 requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

b. Consistencia de Presentación

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

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 otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de; poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y 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. Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos a partir de marzo del 2000 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.

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 posterior al 2002	33%

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

AESCULAPIUS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 2004 y 2003, los saldos de Compañías Relacionadas están compuestos de la siguiente manera:

	2004	2003
CUENTAS POR COBRAR		
Conjunto Clínico Nacional, CONCLINA C.A.	282.623	340.293
Fesalud S.A.	1.305	1.305
TOTAL	283.928	341.598

5. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

	2004		
	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Edificios (1)	1.025.227		1.025.227
Maquinaria y equipo	2.049.528		2.049.528
Muebles y enseres	52.099		52.099
Equipo de computación	13.319	8.477	21.796
	3.140.173	8.477	3.148.650
Menos:			
Depreciación acumulada	(1.547.159)	(265.572)	(1.812.730)
	1.593.014	(257.095)	1.335.920

AESCULAPIUS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2003

	Saldo Inicial	Adiciones	Ajustes	Saldo Final
Edificios (1)	1.025.227			1.025.227
Maquinaria y equipo	2.070.987	2.041	(23.500)	2.049.528
Muebles y enseres	45.861	6.239		52.099
Equipo de computación	10.802	2.518		13.319
	3.152.876	10.797	(23.500)	3.140.174
Menos:				
Depreciación acumulada	(1.289.574)	(264.048)	6.463	(1.547.159)
	1.863.302	(253.251)	(17.037)	1.593.015

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

6. 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:

	2004	2003
Saldo Inicial	207.223	403.691
(-) Amortización	196.468	196.468
Saldo final	10.755	207.223

7. OBLIGACIONES POR PAGAR

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

AESCULAPIUS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Porción corriente préstamos Empresa	2004	2003	Tasa
(1) SIEMENS AG.	613.892	710.942	8%
(2) Banco del Pichincha	22.622	43.544	7%
Saldo al final	636.514	754.486	

Obligaciones largo plazo Empresa	2004	2003	Tasa
(1) SIEMENS AG.	170.149	23.660	8%
(2) Banco del Pichincha		340.298	7%
Saldo al final	170.149	363.958	

- (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%.
- (2) Corresponde a dos préstamos hipotecarios con el Banco del Pichincha pagaderos en cuotas semestrales con vencimiento en el periodo 2005.

8. IMPUESTO A LA RENTA

a) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2001 al 2004.

b) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, 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.

AESCULAPIUS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

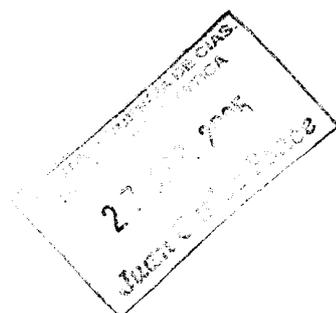
Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de nuestro informe 18 de febrero del 2005, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

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

Quito, 27 de Abril 2005



Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoria de AESCULAPIUS S.A. expediente No.49276, del período terminado al 31 de Diciembre del 2004

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.


Maria de los Angeles Guijarro