

MOORE STEPHENS D'BRAG

AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
E-mail: dbrag@uio.satnet.net
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 2005 y 2004, 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 nuestras auditorías.
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, registró el diferencial cambiario generado en 1999 que alcanzó a US\$ 982.340 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 2005, la compañía amortizó el diferencial cambiario en su totalidad, en consecuencia, la utilidad neta del ejercicio 2005 se encuentra subestimada en US \$ 10.755 y los activos sobrestimados en el mismo valor al 31 de diciembre del 2004.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus 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 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 6 del 2006

Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.

RNAE No.322

AESCULAPIUS S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>	Nota	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja bancos		6,080	12,162
Cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	4	355,021	283,928
Otras cuentas por cobrar		38,167	186
Impuestos		<u>27,354</u>	<u>18,611</u>
Total activo corriente		426,622	314,887
PROPIEDAD Y EQUIPO, neto	5	1,084,321	1,335,920
OTROS ACTIVOS			
Activos diferidos	6		10,755
Gastos anticipados		<u>45,437</u>	
Total otros activos		45,437	10,755
TOTAL ACTIVO		<u>1,556,380</u>	<u>1,661,562</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Proveedores por pagar		53,849	3,308
Interés por pagar		7,478	9,257
Obligaciones por pagar	7	597,862	636,514
Impuestos por pagar		<u>1,459</u>	<u>755</u>
Total pasivo corriente		660,647	649,834
PASIVO LARGO PLAZO			
Obligaciones por pagar	7		<u>170,149</u>
TOTAL PASIVOS		<u>660,647</u>	<u>819,983</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		895,733	841,579
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,556,380</u>	<u>1,661,562</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AESCULAPIUS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos operacionales		
Pacientes externos y emergencia	718,328	610,481
Ingresos no operacionales		
Intereses	15,271	15,565
Arriendos		2,400
TOTAL INGRESOS	<u>733,599</u>	<u>628,445</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Gastos operacionales		
Suministros	24,412	18,344
Honorarios médicos	196,309	177,611
Otros honorarios	2,891	13
Mantenimiento	55,848	76,333
Seguros	20,897	28,471
Mercadeo	798	642
Otros gastos operacionales	68,300	50,943
Gastos no operacionales		
Amortizaciones	10,755	196,468
Depreciaciones	267,855	265,572
Impuesto a la propiedad	7,029	5,292
Intereses pagados	24,323	44,341
Otros gastos	29	204
TOTAL GASTOS	<u>679,445</u>	<u>864,233</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA (PERDIDA NETA)	<u>54,154</u>	<u>(235,788)</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 2005 Y 2004
 (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	Utilidad antes de impuesto a la renta (Pérdida neta)	Total
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
Transferencia a pérdidas acumuladas							(235,788)	235,788	
Utilidad antes de impuesto a la renta								54,154	54,154
Saldos al 31 de diciembre del 2005	252,074	173	1,557	727,292	1,264,535	542,774	(1,946,826)	54,154	895,733

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 2005 y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	530,751	665,314
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(320,722)	(377,333)
Efectivo provisto por otros	8,946	10,198
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>218,975</u>	<u>298,178</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(16,256)	(8,477)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(16,256)</u>	<u>(8,477)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por aportes para futuras capitalizaciones		34,000
Efectivo utilizado en pago de préstamos	(208,801)	(311,781)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(208,801)</u>	<u>(277,781)</u>
(DISMINUCION) AUMENTO DE EFECTIVO	(6,082)	11,920
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	12,162	242
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>6,080</u>	<u>12,162</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AESCULAPIUS S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA (PERDIDA NETA)

Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(EXPRESADOS EN DOLARES E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta (Pérdida neta)	<u>54,154</u>	<u>(235,788)</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de impuesto a la renta (pérdida neta) y los flujos del efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	267,855	265,572
Amortizaciones	10,755	196,468
Provisión intereses		9,257
Utilidad Conciliada	<u>332,764</u>	<u>235,509</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
(Aumento) disminución de compañías relacionadas	(71,093)	57,670
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(37,981)	35,767
Aumento de impuestos	(8,743)	(5,920)
Aumento de gastos anticipados	(45,437)	(7,983)
Aumento de interés por pagar	(1,779)	(8,166)
Aumento de compañías relacionadas y otros	50,541	(4,617)
Aumento de sobregiro bancario		(76)
(Disminución) Aumento de impuestos por pagar	704	(4,006)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>218,975</u>	<u>298,178</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 2005 y 2004
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

AESCULAPIUS S.A
NOTAS A 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%

AESCLAPIUS 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, estará gravada a la tasa del 25%.

4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de Compañías Relacionadas están compuestos de la siguiente manera:

	2005	2004
CUENTAS POR COBRAR		
Conjunto Clínico Nacional, CONCLINA C.A.	351.972	282.623
Fesalud S.A.	3.049	1.305
TOTAL	355.021	283.928

5. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

2005			
	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Maquinaria y equipo en tránsito		13.173	13.173
Edificios	1.025.227		1.025.227
Maquinaria y equipo	2.049.528		2.049.528
Muebles y enseres	52.099	336	52.435
Equipo de computación	21.797	2.747	24.543
	3.148.651	16.256	3.164.907
Menos:			
Depreciación acumulada	(1.812.731)	(267.855)	(2.080.586)
	1.335.920	(251.599)	1.084.321

AESCALAPIUS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(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.

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

	2005	2004
Saldo Inicial	10.755	207.223
(-) Amortización	10.755	196.468
Saldo final	-	10.755

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			
Empresa	2005	2004	Tasa
(1) SIEMENS AG.	597.862	613.892	8%
(2) Banco del Pichincha		22.622	7%
Saldo al final	597.862	636.514	

Porción largo plazo			
Empresa	2005	2004	Tasa
(2) Banco del Pichincha		170.149	7%
Saldo al final		170.149	

- (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 2002 al 2005.

b) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2005, 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.

c) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2005. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

AESCULAPIUS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2005 es la siguiente:

Utilidad contable		54,154
MAS: Gastos no deducibles		
Interés y multas	5.31	
Total		5.31
MENOS: Amortización pérdidas		
Amortización pérdidas	(10,832)	
Total		(10,832)
Utilidad Gravable		43,327
25% impuesto a la renta		1,807
15% impuesto a la renta		5,415
Total impuesto causado		7,222
(-) Retenciones en la fuente		(8,743)
Saldo a favor del contribuyente		(1,521)

De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: " Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión".

AESCULAPIUS S.A., decidió reinvertir las utilidades generadas en el ejercicio económico 2005 y aplicar la tarifa del 15% de impuesto a la renta.

d) Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero se publicó en el Registro Oficial No. 188 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC – DGER 2005 – 640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades.

Alcance que incluye a Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

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 1 de enero del 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe 6 de marzo del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.