

49.276

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Aesculapius S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Aesculapius S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Aesculapius S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con una salvedad relacionada con la amortización del diferencial cambiario en su dictamen de fecha 6 de marzo del 2006.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Aesculapius S.A. al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Enero 26, 2007  
Registro No. 019

Basem Bader  
Licencia No. 18398

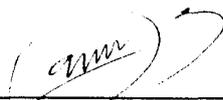
**AESCULAPIUS S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		106	6
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	4	37	355
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>27</u>	<u>104</u>
Total activos corrientes		<u>170</u>	<u>465</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	6		
Edificios		1,025	1,025
Equipos		2,120	2,050
Muebles y enseres		52	52
Equipos de computación		27	25
Activos en tránsito			<u>13</u>
Total		3,224	3,165
Menos depreciación acumulada		<u>2,354</u>	<u>2,081</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>870</u>	<u>1,084</u>
INVERSIONES	7	<u>115</u>	—
TOTAL		<u>1,155</u>	<u>1,549</u>

Ver notas a los estados financieros



Ramiro Páez  
Apoderado General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligación por pagar	8	298	598
Cuentas por pagar		46	53
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>13</u>	<u>9</u>
Total pasivos corrientes		<u>357</u>	<u>660</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
	10		
Capital social		252	252
Aportes para futuras capitalizaciones		727	727
Reserva de capital		1,807	1,807
Reserva legal		5	5
Reserva facultativa		2	2
Déficit acumulado		<u>(1,995)</u>	<u>(1,904)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>798</u>	<u>889</u>
TOTAL		<u>1,155</u>	<u>1,549</u>

---



Wilson Correa  
Contador General

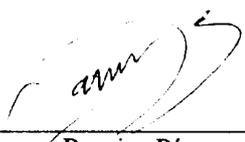
**AESCULAPIUS S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
INGRESOS	11	604	718
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>701</u>	<u>637</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		(97)	81
OTROS INGRESOS (GASTOS)		<u>8</u>	<u>(26)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(89)	55
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	9	—	<u>7</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(89)</u>	<u>48</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Ramiro Páez  
Apoderado General

  
\_\_\_\_\_  
Wilson Correa  
Contador General

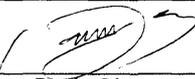
**AESCULAPIUS S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	252	727	1,807		2	(1,947)	841
Utilidad neta						48	48
Transferencia	—	—	—	5	—	(5)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2005	252	727	1,807	5	2	(1,904)	889
Pérdida neta						(89)	(89)
Ajustes	—	—	—	—	—	(2)	(2)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>252</u>	<u>727</u>	<u>1,807</u>	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>(1,995)</u>	<u>798</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ramiro Páez  
Apoderado General

  
Wilson Correa  
Contador General

**AESCULAPIUS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	922	647
Pagado a proveedores	(355)	(401)
Otros gastos, neto	<u>8</u>	<u>(26)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>575</u>	<u>220</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(60)	(16)
Incremento de inversiones	<u>(115)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(175)</u>	<u>(16)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones por pagar y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(300)</u>	<u>(210)</u>
<b>BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	100	(6)
Comienzo del año	<u>6</u>	<u>12</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>106</u>	<u>6</u>

(Continúa...)

**AESCULAPIUS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad (Pérdida) neta	(89)	48
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	274	268
Amortización del diferencial cambiario		11
Otros	(2)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	318	(71)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	77	(85)
Cuentas por pagar	(7)	50
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>4</u>	<u>(1)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>575</u></b>	<b><u>220</u></b>

Ver notas a los estados financieros



\_\_\_\_\_  
Ramiro Páez  
Apoderado General



\_\_\_\_\_  
Wilson Correa  
Contador General

## **AESCULAPIUS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

---

#### **1. OPERACIONES**

Aesculapius S.A., fue constituida en septiembre de 1995 y su actividad principal es la de 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.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$187 mil y US\$195 mil, respectivamente. Los efectos en esta situación deben ser evaluados tomando en consideración la capacidad de la entidad para generar suficientes recursos durante el año 2007.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio y provienen en su totalidad por la prestación de servicios a su relacionada Conjunto Clínico Nacional Conclina C.A..

**Valuación de Propiedades y Equipos** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres y equipos y 3 para equipos de computación.

**Bienes en Arrendamiento Mercantil** - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

**Valuación de Inversiones** - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

**Reclasificaciones** - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2005 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Conjunto Clínico Nacional C.A.	24	352
Fesalud S.A.	<u>13</u>	<u>3</u>
Total	<u>37</u>	<u>355</u>

## 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos anticipados		46
Retenciones en la fuente (Nota 9)	27	20
Otras cuentas por cobrar	—	<u>38</u>
Total	<u>27</u>	<u>104</u>

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,084	1,336
Adquisiciones	60	16
Depreciación	<u>(274)</u>	<u>(268)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>870</u>	<u>1,084</u>

## 7. INVERSIONES

Corresponden a 20 acciones preferidas de su relacionada Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA S.A., cuyo valor nominal asciende a US\$2,500 por acción.

## 8. OBLIGACION POR PAGAR

Corresponde a un financiamiento de Siemens A.G. por la compra de varios Equipos, con vencimiento en el año 2007 y que genera una tasa de interés nominal anual del 8%.

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros	(89)	54
Amortización de pérdidas tributarias		(11)
Gastos no deducibles	<u>21</u>	
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>(68)</u>	<u>43</u>
15% Impuesto a la renta		5
25% Impuesto a la renta	—	<u>2</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (1)	—	<u>7</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no capitalizó las utilidades correspondientes al año 2005, tal como lo requieren las disposiciones tributarias vigentes.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(20)	(19)
Provisión del año		7
Pagos efectuados	<u>(7)</u>	<u>(8)</u>
Saldos al fin del año (Nota 5)	<u>(27)</u>	<u>(20)</u>

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 6,301,848 de acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## **11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

La principal transacción con su compañía relacionada, durante los años 2006 y 2005, corresponde a ingresos por servicios por US\$604 mil y US\$718 mil, respectivamente.

## **12. COMPROMISO**

*Contrato de Prestación de Servicios* - La Compañía mantiene celebrado un contrato de prestación de servicios de diagnóstico por imágenes a los pacientes de su relacionada Conjunto Clínico Nacional - CONCLINA C.A..

## **13. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 26 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---