

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Aesculapius S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$39 mil y US\$187 mil, respectivamente; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$2.1 millones y US\$2 millones, respectivamente, que representa el 77% y 71% de su capital más aportes para futuras capitalizaciones y reservas, respectivamente; y mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 por US\$149 mil y US\$89 mil, respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Marzo 7, 2008  
Registro No. 019

Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266

**AESCULAPIUS S.A.**

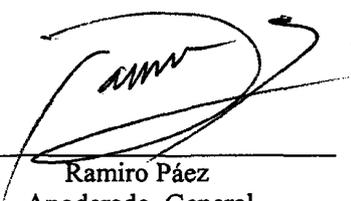
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Bancos		94	106
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3	34	37
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>40</u>	<u>27</u>
Total activos corrientes		<u>168</u>	<u>170</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>			
	5		
Edificios		1,025	1,025
Equipos médicos		1,819	2,120
Muebles y enseres		52	52
Equipos de computación		<u>14</u>	<u>27</u>
Total		2,910	3,224
Menos depreciación acumulada		<u>2,337</u>	<u>2,354</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>573</u>	<u>870</u>
<b>INVERSIONES</b>	6	<u>115</u>	<u>115</u>
<b>TOTAL</b>		<u>856</u>	<u>1,155</u>

Ver notas a los estados financieros

---

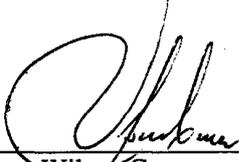
  
Ramiro Páez  
Apoderado General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligación por pagar	7	198	298
Cuentas por pagar			46
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>9</u>	<u>13</u>
Total pasivos corrientes		<u>207</u>	<u>357</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	9	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>(2,144)</u>	<u>(1,995)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>649</u>	<u>798</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>856</u></b>	<b><u>1,155</u></b>

---

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

**AESCULAPIUS S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
INGRESOS	10	568	604
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>706</u>	<u>701</u>
PERDIDA DE OPERACIONES		138	97
OTROS GASTOS (INGRESOS)		<u>11</u>	<u>(8)</u>
PERDIDA NETA		<u>149</u>	<u>89</u>

Ver notas a los estados financieros



Ramiro Páez  
Apoderado General



Wilson Correa  
Contador General

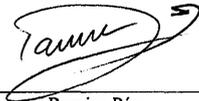
**AESCULAPIUS S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(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 2005	252	727	1,807	5	2	(1,904)	889
Pérdida neta						(89)	(89)
Ajustes	—	—	—	—	—	(2)	(2)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	252	727	1,807	5	2	(1,995)	798
Pérdida neta	—	—	—	—	—	(149)	(149)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>252</u>	<u>727</u>	<u>1,807</u>	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>(2,144)</u>	<u>649</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 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	557	922
Pagado a proveedores	(515)	(355)
Otros gastos, neto	<u>38</u>	<u>8</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>80</u>	<u>575</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos, neto de venta de equipo	(1)	(60)
Precio de venta de propiedades y equipos	9	
Incremento de inversiones	<u>—</u>	<u>(115)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>8</u>	<u>(175)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligación por pagar y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(100)</u>	<u>(300)</u>
<b>BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(12)	100
Comienzo del año	<u>106</u>	<u>6</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>94</u></u>	<u><u>106</u></u>

(Continúa...)

**AESCULAPIUS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Pérdida neta	(149)	(89)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	240	274
Pérdida en venta de equipo	49	
Otros		(2)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	3	318
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(13)	77
Cuentas por pagar	(46)	(7)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(4)</u>	<u>4</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>80</u>	 <u>575</u>

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 2007 Y 2006**

---

#### **1. OPERACIONES**

Aesculapius S.A. es una subsidiaria de Conjunto Clínica Nacional CONCLINA C.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 (Conjunto Clínico Nacional CONCLINA C.A.).

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$39 mil y US\$187 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 2008.

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

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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:

**Bases de Presentación** - Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$39 mil y US\$187 mil, respectivamente; adicionalmente, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esas fechas de US\$2.1 millones y US\$2 millones, respectivamente, que representa el 77% y 71% de su capital más aportes para futuras capitalizaciones y reservas, respectivamente; y mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006 por US\$149 mil y US\$89 mil, respectivamente. Estas situaciones indican que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

**Ingresos** - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio y provienen en su totalidad de su accionista mayoritario 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 edificio, 10 para muebles y enseres y equipos médicos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

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

### 3. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Conjunto Clínico Nacional CONCLINA C.A. - accionista mayoritario	24	13
Fesalud S.A.	<u>10</u>	<u>24</u>
Total	<u>34</u>	<u>37</u>

### 4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente, Nota 8	38	27
Otras cuentas por cobrar	<u>2</u>	—
Total	<u>40</u>	<u>27</u>

## 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	870	1,084
Adquisiciones	1	60
Venta	(58)	
Depreciación	<u>(240)</u>	<u>(274)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>573</u>	<u>870</u>

## 6. INVERSIONES

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

## 7. OBLIGACION POR PAGAR

Constituye un financiamiento de la Compañía Siemens A.G. por la compra de varios equipos, con vencimiento en el año 2007 y no genera intereses. Durante el año 2007, esta obligación fue reestructurada para ser cancelada durante el año 2008.

## 8. 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 pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	(149)	(89)
Gastos no deducibles	1	21
Ingresos exentos	<u>(11)</u>	—
Pérdida tributaria	<u>(159)</u>	<u>(68)</u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(27)	(20)
Pagos efectuados	<u>(11)</u>	<u>(7)</u>
Saldos al fin del año, Nota 4	<u>(38)</u>	<u>(27)</u>

Están pendientes de revisión las declaraciones de impuestos de los años 2004 al 2007.

## 9. 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.

## 10. TRANSACCION SIGNIFICATIVA CON COMPAÑIA RELACIONADA

La principal transacción con Conjunto Clínico Nacional CONCLINA C.A. - accionista mayoritario, durante los años 2007 y 2006, corresponde a ingresos por servicios por US\$568 mil y US\$604 mil, respectivamente.

## 11. 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. - accionista mayoritario.

## **12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 7 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---