



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

ESCULAPIO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010



CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **ESCULAPIO S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre requisitos legales y normativos

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

SC. RNAE N° 434

William Florencia Nevárez
Socio
RNC-22.712





PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

Abril 23 del 2012

A los Señores Accionistas de
ESCULAPIO S.A.
Guayaquil – Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ESCULAPIO S.A.**, los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

1. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



Guayaquil:

Junín 203 y Panamá
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649
Casilla: 09-01-16219
Email: pfcontad@easynet.net.ec

Quito:

Av. Brasil N 4038 y Charles Darwin,
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745

ESCALAPIO S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

	2011	2010
Caja bancos (Nota 1)	1.537.364	1.327.431
Cuentas por cobrar (Nota 2)	11.100.981	6.005.259
Documentos por cobrar	40.102	40.102
Inventarios (Nota 3)	353.796	332.795
Total activo corriente	13.032.243	7.705.587
Cuentas por Cobrar a largo plazo (Nota 4)	250.745	200.967
Inversiones permanentes (Nota 5)	445.625	483.052
Activo fijo (Nota 6)	4.293.258	2.701.343
Cargos diferidos	130.868	32.067
Otros activos a largo plazo (Nota 7)	291.975	256.119

Total

18.444.714 11.379.135



Ing. Raúl Alcívar
Gerente General

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

	2011	2010
Obligaciones bancarias (Nota 8)	788.741	197.955
Cuentas por pagar (Nota 9)	12.355.447	7.159.341
Total pasivo corriente	13.144.188	7.357.296

Pasivo a largo plazo

Accionistas (Nota 10)	-	419.857
Beneficios Sociales por Pagar (Nota 11)	355.465	355.465
Obligaciones bancarias a largo plazo (Nota 12)	976.593	255.930
Otros pasivos a largo plazo	311.730	256.416

Total pasivo 14.787.976 8.644.964

PATRIMONIO

Capital social (Nota 15)	600.000	600.000
Aporte para futura capitalización (Nota 16)	398.972	398.972
Reserva legal (Nota 17)	75.749	8.412
Reserva de capital (Nota 18)	310.243	310.243
Resultados Acumulados (Nota 19)	1.349.207	743.176
Utilidad del ejercicio	922.567	673.368

Total patrimonio 3.656.738 2.734.171

Total 18.444.714 11.379.135

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. Clara Vargas
Contador General
Registro N° 0.11840

ESCULAPIO S.A.

Estado de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

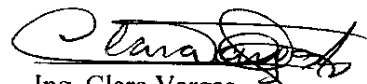
(En dólares estadounidenses)

INGRESOS OPERACIONALES	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Hotelería Particular	1.638.519	1.325.626
Hotelería Compañías	4.823.472	5.194.500
Emergencia	726.353	707.386
Externos	23.341.753	18.377.957
Otros servicios	680.168	1.076.766
Total de Ingresos operacionales	31.210.265	26.682.235
EGRESOS		
Gastos operacionales	(29.618.382)	(25.358.001)
Utilidad en operación	1.591.883	1.324.234
Otros gastos		
Gastos financieros	(204.616)	(215.778)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1.387.267	1.108.456
Participación a trabajadores (Nota 14)	(208.090)	(166.268)
Provisión para impuesto a la renta (Nota 14)	(256.610)	(268.820)
Utilidad neta	922.567	673.368

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Raúl Alcívar
Gerente General



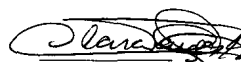
Ing. Clara Vargas
Contador General
Registro N° 0.11840

ESCULAPIO S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

2011	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	600.000	398.972	8.412	310.243	743.176	673.368	2.734.171
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	673.368	(673.368)	-
Apropiación de Reserva Legal año 2010	-	-	67.337	-	(67.337)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1.387.267	1.387.267
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	(208.090)	(208.090)
Provisión Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(256.610)	(256.610)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	600.000	398.972	75.749	310.243	1.349.207	922.567	3.656.738
2010	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	600.000	398.972	8.412	310.243	279.278	463.898	2.060.803
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	463.898	(463.898)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1.108.456	1.108.456
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	(166.268)	(166.268)
Provisión Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(268.820)	(268.820)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	600.000	398.972	8.412	310.243	743.176	673.368	2.734.171

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Ing. Raúl Alcívar
 Gerente General


 Ing. Clara Vargas
 Contador General
 Registro N° 0.11848

ESCULAPIO S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	26.102.192	23.859.201
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(24.413.423)	(23.901.472)
Intereses pagados y otros egresos	(669.316)	(650.866)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>1.019.453</u>	<u>(693.137)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Disminución en inversiones permanentes	-	888.349
Adquisición de activo fijo	(2.085.113)	(617.710)
Aumento en otros activos	(35.856)	(256.119)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión	<u>(2.120.969)</u>	<u>14.520</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos corto plazo	590.786	70.375
Préstamos recibidos a largo plazo	720.663	255.930
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1.311.449</u>	<u>326.305</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	209.933	(352.312)
Efectivo al inicio del periodo	<u>1.327.431</u>	<u>1.679.743</u>
Efectivo al final del periodo.	<u>1.537.364</u>	<u>1.327.431</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Ing. Raúl Alcívar
Gerente General

Ing. Clara Vargas
Contador General
Registro N° 0.11840

ESCULAPIO S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto provisto (utilizado) por las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	922.567	673.368
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		
Depreciación	389.450	370.692
Bajas y ajuste de Activos Fijos	103.748	(1.950)
Provisión para participación a trabajadores	208.090	166.268
Provisión para impuesto a la renta	256.610	268.820
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>1.880.465</u>	<u>1.477.198</u>
Aumento en cuentas por cobrar	(5.108.073)	(2.823.034)
Aumento en inventarios	(21.001)	(24.933)
(Aumento) Disminución en otros activos y cargos diferidos	(98.801)	143.796
Aumento en cuentas por pagar	4.731.406	631.009
Disminución en gastos acumulados	<u>(364.543)</u>	<u>(97.173)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u><u>1.019.453</u></u>	<u><u>(693.137)</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Raúl Alcívar
Gerente General



Ing. Clara Vargas
Contador General
Registro N° 0.11840

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Descripción del negocio y objeto social

ESCULAPIO S.A. fue constituida el 03 de febrero de 1960 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 del mismo mes y año en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objeto social principal, es realizar la administración de clínicas, hospitales, laboratorios, farmacias, prestación de servicios profesionales en esa rama.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad significativas se detallan a continuación:

a) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de Esculapio S.A., al 31 de diciembre del 2009, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero del 2010. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF.

Las Principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de los pronunciamientos oficiales emitidos a 1 de enero de 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Esculapio S.A. ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las políticas contables aplicadas en la preparación de las cifras del ejercicio 2010 que se presentan a efectos comparativos guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio 2011.

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

b) Exenciones aplicadas al balance de apertura

Este es el primer año en el que la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, ha aplicado determinadas exenciones incluidas en la NIIF 1, relativas a la primera aplicación de las NIIF, para la conversión del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 elaborado de acuerdo a principios y criterios contables generalmente aceptados para la obtención de los saldos del balance de apertura al 1 de enero de 2010 de acuerdo con las NIIF.

Esculapio S.A. ha adoptado las siguientes excepciones en el balance de apertura en la fecha de transición:

b1) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 Beneficios a Empleados, la compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación” según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la compañía utilizara esta opción, la aplicara a todos los planes.

Esculapio S.A., aplicó esta exención en el año 2010 y por lo tanto, el importe de todas las ganancias y/o pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficio definidos hasta la fecha de transición a las NIIF en el año 2010 las reconoció con cargo a resultados del ejercicio.

b2) Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos así como los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Dichas estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

ESCULAPIO S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

b3) Deterioro de los activos

El valor en libros de un activo se revisará a la fecha de cada balance general con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haberla se estima el monto recuperable de su activo. La pérdida por el deterioro, se reconoce cuando el monto en libros de un activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo.

Si en un periodo posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, dicho valor se reversa a través del estado de resultados.

Durante el año 2011 y 2010, Esculapio S.A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

b4) Impuesto a la renta diferido

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo al método pasivo del balance, este método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros del activo y pasivo para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo a esta norma, las diferencias temporales se identificarán como gravables, (los cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o deducibles (las cuales resultarán en un futuro en partidas deducibles).

Un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible y un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando exista una probabilidad razonable de su realización.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no ha determinado diferencias temporarias que deberán ser registradas como activo por impuestos diferidos.

b5) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el periodo reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

ESCULAPIO S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

b6) Administración de riesgo financiero

Las actividades de cada compañía la exponen a diversos riesgos financieros. La administración del riesgo de la compañía se realiza considerando la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los potenciales efectos adversos sobre el desempeño financiero de la compañía.

- Riesgo de capital

Los principales instrumentos de financiación de la Compañía comprenden líneas de crédito y préstamos bancarios a largo plazo. El propósito principal de estos instrumentos es, por una parte, la financiación de las necesidades de capital circulante y, por otra, la financiación de sus inversiones. Adicionalmente, los fondos conseguidos con estos acuerdos de financiación han sido utilizados puntualmente por la Compañía

Los riesgos principales originados por los diferentes instrumentos financieros en vigor para ser utilizados por la Compañía son:

- Riesgo de tasa de interés

El endeudamiento financiero está tomado bajo tasas de interés ajustables cada 180 días, la compañía reduce este riesgo por cuanto adquiere obligaciones a la mejor tasa promedio del mercado.

- Riesgo de tipo de cambio

El endeudamiento financiero y las principales operaciones de la compañía se realizan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional del país, lo cual permite reducir el riesgo de las fluctuaciones en el valor de otras monedas respecto al dólar estadounidense.

- Riesgo de liquidez

La compañía mantiene suficiente fondos para financiar sus niveles de operaciones normales, igualmente la compañía mantiene acceso al mercado financiero para necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

La compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez la cual consiste básicamente en caja y bancos de disponibilidad inmediata.

- Concentración del riesgo de crédito

Los instrumentos financieros expuestos a una concentración de riesgos están compuestos básicamente por las cuentas por cobrar comerciales que están concentradas en varios clientes, la compañía evalúa regularmente su

ESCULAPIO S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

recuperabilidad y considera innecesario inclusive establecer provisiones para cuentas incobrables.

No existe concentración en cuentas por cobrar – relacionadas.

b7) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

Cualquier incremento de la revalorización que pueda surgir es reconocido directamente con cargo a patrimonio.

Los gastos posteriores incurridos en relación con el activo fijo se capitalizan solo cuando éstos incrementan el beneficio económico futuro del activo al que se relacionan. Todos los demás gastos se cargan a la cuenta de resultados cuando se incurren

La depreciación se calcula de acuerdo al método de línea recta, tomando como la base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%
Maquinarias y equipos	10%

b8) Provisiones

Las provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se tiene obligaciones legales como resultado de hechos pasados y que es probable que se requieran la salida de beneficios económicos futuros para el pago de las mismas. Los importes reconocidos como provisiones representan la mejor estimación de los pagos requeridos para compensar el valor presente de estas obligaciones a la fecha del estado de situación.

ESCULAPIO S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada estado de situación y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

b9) Provisión para jubilación patronal y desahucio

El pasivo por obligaciones de jubilación patronal y bonificación por desahucio está relacionado con lo establecido por el Código de Trabajo. Todo el personal de la nómina está cubierto por estos beneficios.

El costo y la obligación se reconocen durante el periodo de servicio de los empleados y se miden usando el método de la unidad de crédito proyectada con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Para el cálculo se consideraron los siguientes supuestos:

	<u>2010</u>
Numero de empleados	344
Tasa de descuento	6,5%
Tasa de incremento salarial	2,4%
Pensión mensual mínima	\$ 20,00

b10) Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24 y 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2011 y 2010 dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

b11) Reconocimiento de los ingresos

El ingreso por venta de servicios es reconocido cuando estos han sido efectivamente recibidos por el cliente.

b12) Costos y gastos

Los costos de los servicios otorgados se determinan en base al costo promedio de adquisición.

ESCULAPIO S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

c) Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

La conciliación del patrimonio al inicio del año de transición no presenta ningún impacto sobre la situación financiera, resultado y flujos de efectivo previamente informados.

ESCULAPIO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	82.534	42.284
Bancos Nacionales	<u>1.454.830</u>	<u>1.285.147</u>
Total	<u><u>1.537.364</u></u>	<u><u>1.327.431</u></u>

2. Cuentas por cobrar

Conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pacientes de Compañías	9.462.138	4.403.879
Pacientes Particulares	182.563	88.217
Personal Clínica	6.312	5.194
Tarjetas de Crédito	84.584	58.828
Cheques varios	14.227	16.900
Crédito tributario	988.556	800.021
Otros	<u>381.896</u>	<u>651.515</u>
	11.120.276	6.024.554
Provisión para cuentas incobrables	<u>(19.295)</u>	<u>(19.295)</u>
Total	<u><u>11.100.981</u></u>	<u><u>6.005.259</u></u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

ESCULAPIO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

3. Inventarios

Conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bodega principal	188.061	237.155
Bodega de abastecimiento	80.439	70.897
Bodega, alimentación y producción	13.971	4.344
Medicinas en ambulancias	10.307	10.307
Banco de sangre	49.889	-
Importaciones en tránsito	<u>11.129</u>	<u>10.092</u>
Total	<u>353.796</u>	<u>332.795</u>

4. Cuentas por Cobrar a largo plazo

Conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Angiotec S.A.	34.744	34.966
Dalservi S.A.	2.081	2.081
Dialcivar Cía. de Hemodialisis	<u>213.920</u>	<u>163.920</u>
Total	<u>250.745</u>	<u>200.967</u>

Representan cuentas por cobrar que no tienen tasa de interés ni fecha de vencimientos pactados.

ESCULAPIO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

5. Inversiones permanentes

Conformada por:

<u>2011</u>		<u>Costo</u>	<u>%</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>
Acciones Aescumédica S.A.	a)	1.629	35 *	-
Acciones y aportes en Electroquil S.A.		3.916	- *	-
Acciones Plan Vital S.A.	b)	249.800	99,9	103.773
Acciones Angiotec S.A.	b)	190.000	67,54	341.318
DIALCIVAR Cia.de Hemodiálisis		280	-	-
		<u>445.625</u>		<u>445.091</u>

<u>2010</u>		<u>Costo</u>	<u>%</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>
Acciones Aescumédica S.A.	a)	39.056	35 *	-
Acciones Electroquil S.A.		3.916	- *	-
Acciones Plan Vital S.A.	b)	249.800	99,9	95.791
Acciones Angiotec S.A.	b)	190.000	67,54	251.613
DIALCIVAR Cia.de Hemodiálisis		280	-	-
		<u>483.052</u>		<u>347.404</u>

* Valores cuya participación es menor al 50%, y que no aplica determinar el Valor Patrimonial Proporcional.

a) Corresponde al contrato en asociación en cuentas en participación que se denomina "Laboratorio Aescumédica"

b) Representa la inversión en acciones realizada en estas compañías de servicios médicos especializados.

ESCULAPIO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

6. Activos fijos

Conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	85	85
Construcciones en curso	37.831	63.223
Edificios e Instalaciones	1.895.858	1.287.541
Maquinarias y Equipos	3.818.568	2.656.963
Muebles y enseres	763.394	634.461
Equipos de Computación	163.390	87.477
Vehículos	208.568	178.578
Total	6.887.694	4.908.328
Menos depreciación acumulada	2.594.436	2.206.985
Total	4.293.258	2.701.343

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo		
Saldo inicial	4.908.328	4.290.618
Compras	2.085.113	617.710
Bajas	(105.747)	-
Saldo final	6.887.694	4.908.328

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	2.206.985	1.838.243
Gasto del año	389.450	370.692
Ajustes	(1.999)	(1.950)
Saldo final	2.594.436	2.206.985

ESCULAPIO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

7. Otros activos a largo plazo

Incluye principalmente al equipo Green Light adquirido para atender servicios de Urología el cual al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no ha sido reclasificado a activo fijo por cuanto se encuentra en etapa de pruebas.

8. Obligaciones Bancarias

Conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano		
Porción corriente préstamo US\$ 350.000 (Nota 12)	-	-
Porción corriente préstamo US\$ 600.000 (Nota 12)	-	197.955
Porción corriente préstamo US\$ 1.000.000 (Nota 12)	327.430	-
Porción corriente préstamo US\$ 600.000 (Nota 12)	216.740	-
Banco del Pacífico		
Porción corriente préstamo US\$ 800.000 (Nota 12)	244.571	-
Total	<u>788.741</u>	<u>197.955</u>

9. Cuentas por Pagar

Conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	2.164.994	966.053
Acreedores Varios	9.110.714	5.547.412
Otras cuentas por pagar	15.303	39.313
Fisco	365.503	364.423
Beneficios sociales	698.933	242.140
	<u>12.355.447</u>	<u>7.159.341</u>

10. Accionistas

Al 31 de diciembre del 2010, representan préstamos de accionistas los cuales no tienen tasa de interés, ni fecha de vencimiento pactada.

ESCULAPIO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

11. Beneficios Sociales por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2010 corresponde a la provisión por Jubilación Patronal y por Bonificación por desahucio por US\$ 278.178 y US\$ 77.287 los cuales fueron estimados en base a un estudio actuarial determinado por una Consultora Independiente.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no ha realizado la provisión del año respectiva por este concepto.

12. Obligaciones bancarias a largo plazo

Conformada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano		
Saldo de préstamo comercial de US\$ 600.000 con una tasa de interés del 8,46% y cuyo vencimiento es en Enero 25 del 2013.	-	453.885
Porción corriente (Nota 8)	-	(197.955)
 Saldo de préstamo comercial de US\$ 1.000.000 con una tasa de interés del 9% y cuyo vencimiento es en Febrero 14 del 2014.	749.342	-
Porción corriente (Nota 8)	(327.430)	-
 Saldo de préstamo comercial de US\$ 600.000 con una tasa de interés del 8,46% y cuyo vencimiento es en Enero 25 del 2013.	235.894	-
Porción corriente (Nota 8)	(216.740)	-
 Banco del Pacífico		
Saldo de préstamo comercial de US\$ 800.000 con una tasa de interés del 8,75% y cuyo vencimiento es en Noviembre 8 del 2014.	780.098	-
Porción corriente (Nota 8)	(244.571)	-
 Total	<u>976.593</u>	<u>-</u>

Estos préstamos se encuentran garantizados con la firma solidaria del Gerente General.

ESCULAPIO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

13. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	1.387.267	1.108.456
Base para la participación empleados	1.387.267	1.108.456
15% participación empleados	(208.090)	(166.268)
	1.179.177	942.188
Partidas conciliatorias		
Menos deducciones		
Sueldos y beneficios trabajadores con discapacidad	(205.821)	(199.729)
Más		
Gastos no deducibles	95.855	332.820
Base Imponible	1.069.211	1.075.279
25% Impuesto a la Renta	256.610	268.820

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

Utilidad básica por acción

- El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes:

El detalle de la utilidad básica por acciones como sigue:

Utilidad neta disponible para accionistas	US\$	922.567
Cantidad promedio de acciones comunes		600.000
Utilidad básica por acción		1,54

La compañía canceló por concepto de remuneración a ejecutivos aproximadamente US\$ 489.660 y US\$ 489.660 en los años 2011 y 2010, respectivamente.

ESCULAPIO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

14. Capital social

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 600.000 dividido en 600.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

15. Aportes para futura capitalización

Representan aportaciones de los socios en años anteriores y se detallan así:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anelfa S.A.	199.456	199.456
Aida Andretta de Alcívar	67.347	67.347
Catalina Alcívar Andretta	66.190	66.190
Xavier Alcívar Andretta	65.979	65.979
	<u>398.972</u>	<u>398.972</u>

16. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Al 31 de Diciembre del 2011 la compañía efectuó la apropiación de US\$ 67.337 por las utilidades del ejercicio 2010.

17. Reserva de Capital

En el año 2000, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

18. Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

ESCULAPIO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

En dólares estadounidenses

19. Eventos subsecuentes

2011

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros, Abril 23 del 2012, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la Compañía ameriten su revelación.

2010

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.
