



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos



ESCULAPIO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros:

Estado de Situación

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



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



Informe de los Auditores Independientes

Marzo 18 del 2013

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 estado de situación al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 NIIF. 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. 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.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil 940-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telex: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616
Email: pfccontables@cablemodem.com.ec. iapa@iapa.net.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Paraná Edif. Telfer Baccara 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfono: 230-4762 • 230-6169 Telex: 230-4983 Cel.: 098452549
Email: pfccontad@iapa.net.ec
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. 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 de los estados financieros en conjunto.

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 2012 y 2011, 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 2012, se emite por separado.


SC. RNAE N° 434


William Florencia Nevárez
Socio
RNC-22.712

ESCULAPIO S.A.

Estado de Situación

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

	2012	2011		2012	2011
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja bancos (Nota 1)	1.165.856	1.537.364	Obligaciones bancarias (Nota 8)	1.169.732	788.741
Cuentas por cobrar (Nota 2)	8.740.373	11.100.981	Cuentas por pagar (Nota 9)	10.337.058	12.355.447
Documentos por cobrar	40.102	40.102	Total pasivo corriente	11.506.790	13.144.188
Inventarios (Nota 3)	331.725	353.796			
Gastos pagados por anticipado	58.345	-	Pasivo a largo plazo		
Total activo corriente	10.336.401	13.032.243	Beneficios Sociales por Pagar (Nota 10)	953.866	355.465
Cuentas por Cobrar a largo plazo (Nota 4)	251.247	250.745	Obligaciones bancarias a largo plazo (Nota 11)	581.572	976.593
Inversiones permanentes (Nota 5)	445.345	445.625	Otros pasivos a largo plazo	357.149	311.730
Propiedades y equipos (Nota 6)	5.064.595	4.293.258	Total pasivo	13.398.377	14.787.976
Activo intangible	117.640	130.868			
Otros activos a largo plazo (Nota 7)	291.975	291.975	PATRIMONIO		
Total	16.527.203	18.444.714	Capital social (Nota 15)	1.922.568	600.000
			Aporte para futura capitalización (Nota 16)	-	398.972
			Reserva legal (Nota 17)	240.706	75.749
			Reserva de capital (Nota 18)	310.243	310.243
			Resultados Acumulados (Nota 19)	-	1.349.207
			Utilidad del ejercicio	654.309	922.567
			Total patrimonio	3.127.826	3.656.738
			Total	16.527.203	18.444.714

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Ing. Raul Aleivar
 Gerente General


 Ing. Clara Vargas
 Contador General
 Registro N° 0.11840

ESCULAPIO S.A.

Estado de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

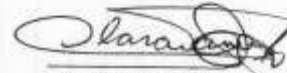
(En dólares estadounidenses)

INGRESOS OPERACIONALES	2012	2011
Hotelería Particular	1.501.081	1.638.519
Hotelería Compañías	2.943.477	4.823.472
Emergencia	733.221	726.353
Externos	20.100.267	23.341.753
Otros servicios	796.149	680.168
Total de Ingresos operacionales	26.074.195	31.210.265
EGRESOS		
Gastos operacionales	(24.586.077)	(29.618.382)
Utilidad en operación	1.488.118	1.591.883
Otros gastos		
Gastos financieros	(279.677)	(204.616)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1.208.441	1.387.267
Participación a trabajadores (Nota 14)	(181.266)	(208.090)
Provisión para impuesto a la renta (Nota 14)	(300.165)	(256.610)
Apropiación de Reserva Legal	(72.701)	-
Utilidad neta	654.309	922.567

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Raúl Alcívar
Gerente General



Ing. Clara Vargas
Contador General
Registro N° 0.11840

ESCU LAPPIO S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

2012	Capital social	Aporte para Reserva capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reservas acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	600.000	198.972	25.749	118.143	1.340.207	922.567	3.606.728
Transferencia a Reservas Acumuladas	-	-	-	-	922.567	-922.567	-
Apropiación de Reserva Legal año 2011	-	-	92.258	-	69.284	-	142.542
Anulacion de capital	1.222.568	(788.921)	-	-	(1.340.207)	-	85.441
Pago de dividendos	-	-	-	-	(88.311)	-	(88.311)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1.208.441	1,208,441
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	(87,266)	(87,266)
Provisione impuestos a la Renta	-	-	-	-	-	(300,165)	(300,165)
Apropiación de Reserva Legal año 2012	-	-	72,201	-	-	(72,201)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,322,568	-	240,708	118,143	-	64,289	2,132,818

2011	Capital social	Aporte para Reserva capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reservas acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	600.000	208.972	8.412	310.243	841.276	877.368	2,156,171
Transferencia a Reservas Acumuladas	-	-	-	-	671,348	(671,348)	-
Apropiación de Reserva Legal año 2010	-	-	68,323	-	(67,337)	-	999
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1,387,267	1,387,267
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	(208,000)	(208,000)
Provisione impuestos a la Renta	-	-	-	-	-	(126,618)	(126,618)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	600.000	208.972	75,735	310,243	1,340,207	921,943	3,606,728

Ver políticas de sustentabilidad y notas a los estados financieros

Kulabum
Ing. Eral Alvarez
Gerente General

Caracas
Ing. Luis Vega
Gerente General
Registro C-0107916

ESCULAPIO S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	28.008.490	26.102.192
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(25.539.943)	(24.413.423)
Intereses pagados y otros egresos	(761.108)	(669.316)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.707.439</u>	<u>1.019.453</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Disminución en inversiones permanentes	480	-
Adquisición de activo fijo	(1.235.086)	(2.085.113)
Aumento en otros activos	-	(35.856)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1.234.606)</u>	<u>(2.120.969)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos corto plazo	380.991	590.786
Pago de dividendos	(830.311)	-
Préstamos (pagados) recibidos a largo plazo	(395.021)	720.663
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(844.341)</u>	<u>1.311.449</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(371.508)	209.933
Efectivo al inicio del período	<u>1.537.364</u>	<u>1.327.431</u>
Efectivo al final del período.	<u>1.165.856</u>	<u>1.537.364</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.

ESCULAPIO S.A.

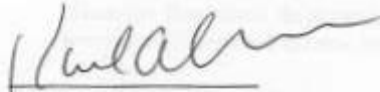
**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
provisto por las Actividades de Operación**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta	654.309	922.567
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	463.749	389.450
Bajas y ajuste de Activos Fijos	-	103.748
Provisión para participación a trabajadores	181.266	208.090
Provisión para impuesto a la renta	300.165	256.610
Apropiación reserva legal ejercicio 2012	72.701	-
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	<u>1.672.190</u>	<u>1.880.465</u>
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	1.934.295	(5.108.073)
Disminución (Aumento) en inventarios	2.071	(21.001)
Aumento en otros activos y cargos diferidos	(45.117)	(98.801)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(2.454.401)	4.731.406
Aumento (Disminución) en gastos acumulados	<u>598.401</u>	<u>(364.543)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>1.707.439</u></u>	<u><u>1.019.453</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 2012 y 2011

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 2012 y 2011

b) Exenciones aplicadas al balance de apertura

El ejercicio 2011 fue el primer año en el que la Compañía preparó 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 2012 y por lo tanto, el importe determinado en dicho año por desahucio e indemnización laboral se los 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 2012 y 2011

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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011

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.

ESCULAPIO S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

- 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 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 las 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%

ESCULAPIO S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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.

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>2012</u>
Numero de empleados	432
Tasa de descuento	7,0%
Tasa de incremento salarial	3,0%
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.

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce 10% 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.

La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de 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

ESCULAPIO S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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.

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 2012 y 2011
En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	77.046	82.534
Bancos Nacionales	<u>1.088.810</u>	<u>1.454.830</u>
Total	<u>1.165.856</u>	<u>1.537.364</u>

2. Cuentas por cobrar

Conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Paciente de Compañías	7.120.238	9.462.138
Paciente particulares	237.253	182.563
Personal clínica	7.526	6.312
Tarjetas de crédito	76.107	84.584
Cheques varios	16.386	14.227
Crédito tributario	950.667	988.556
Otros	351.491	381.896
	<u>8.759.668</u>	<u>11.120.276</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(19.295)</u>	<u>(19.295)</u>
Total	<u>8.740.373</u>	<u>11.100.981</u>

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

3. Inventarios

Conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bodega principal	241.330	188.061
Bodega de abastecimiento	76.217	80.439
Bodega, alimentación y producción	12.742	13.971
Medicinas en ambulancias	10.307	10.307
Banco de sangre	-	49.889
Importaciones en tránsito	11.129	11.129
Total	<u>351.725</u>	<u>353.796</u>

4. Cuentas por Cobrar a largo plazo

Conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Angiotec S.A.	34.966	34.744
Dalservi S.A.	2.081	2.081
Dialcivar Cía. de Hemodialisis	214.200	213.920
Total	<u>251.247</u>	<u>250.745</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 2012 y 2011
En dólares estadounidenses

5. Inversiones permanentes

Conformada por:

<u>2012</u>		<u>Costo</u>	<u>%</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>
Acciones Aescumedia 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	340.941
Acciones Angiotec S.A.	b)	190.000	67,54	278.248
		<u>445.345</u>		<u>619.189</u>

<u>2011</u>		<u>Costo</u>	<u>%</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>
Acciones Aescumedia 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>

* 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 Aescumedia"

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 2012 y 2011
En dólares estadounidenses

6. Propiedades y equipos

Conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos	85	85
Construcciones en curso	37.831	37.831
Edificios e Instalaciones	2.667.496	1.895.858
Maquinarias y Equipos	4.218.519	3.818.568
Muebles y enseres	802.780	763.394
Equipos de Computación	187.501	163.390
Vehículos	208.568	208.568
Total	<u>8.122.780</u>	<u>6.887.694</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(3.058.185)</u>	<u>2.594.436</u>
Total	<u>5.064.595</u>	<u>4.293.258</u>

El movimiento de propiedades y equipos, en el periodo fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo		
Saldo inicial	6.887.694	4.908.328
Compras	1.235.086	2.085.113
Bajas	-	(105.747)
Saldo final	<u>8.122.780</u>	<u>6.887.694</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	2.594.436	2.206.985
Gasto del año	463.749	389.450
Ajustes	-	(1.999)
Saldo final	<u>3.058.185</u>	<u>2.594.436</u>

ESCULAPIO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
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 2012 y 2011 no ha sido reclasificado a activo fijo por cuanto se encuentra en etapa de pruebas.

8. Obligaciones Bancarias

Conformada por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano S.A.			
Porción corriente préstamo US\$ 1.000.000	Nota 12	358.500	327.430
Porción corriente préstamo US\$ 600.000	Nota 12	19.154	216.740
Porción corriente préstamo US\$ 1.000.000	Nota 12	500.000	-
Corresponde a dos préstamo para compra de vehículos con vencimiento en abril 26 del 2013 y con una tasa del 9,33% y pagos mensuales			
		24.712	-
Banco Pacifico S.A.			
Porción corriente préstamo US\$ 800.000	Nota 12	267.366	244.571
Total		<u>1.169.732</u>	<u>788.741</u>

9. Cuentas por Pagar

Conformada por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores		1.152.315	2.164.994
Acreedores Varios		8.425.118	9.110.714
Otras cuentas por pagar		9.877	15.303
Fisco		96.253	365.503
Beneficios sociales		653.495	698.933
		<u>10.337.058</u>	<u>12.355.447</u>

ESCULAPIO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

10. Beneficios Sociales por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2012 corresponde a la provisión por Jubilación Patronal y por Bonificación por desahucio por US\$ 444.390 y US\$ 509.476 los cuales fueron estimados en base a un estudio actuarial determinado por una Consultora Independiente.

11. Obligaciones bancarias a largo plazo

Conformada por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano		
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.	421.912	749.342
Porción corriente (Nota 8)	(358.500)	(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.	19.154	235.894
Porción corriente (Nota 8)	(19.154)	(216.740)
Saldo de préstamo hipotecario de US\$ 1.000.000 con una tasa de interés del 9,33% y cuyo vencimiento es en Junio 11 del 2014.	750.000	-
Porción corriente (Nota 8)	(500.000)	-
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.	535.526	780.098
Porción corriente (Nota 8)	(267.366)	(244.571)
Total	<u>581.572</u>	<u>976.593</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 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

12. 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>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio	1.208.441	1.387.267
Base para la participación empleados	1.208.441	1.387.267
15% participación empleados	<u>(181.266)</u>	<u>(208.090)</u>
	1.027.175	1.179.177
Partidas conciliatorias		
Menos deducciones		
Sueldos y beneficios trabajadores con discapacidad	(219.821)	(205.821)
Más		
Gastos no deducibles	<u>497.711</u>	<u>95.855</u>
Base Imponible	<u>1.305.065</u>	<u>1.069.211</u>
23% y 24% Impuesto a la Renta	<u>300.165</u>	<u>256.610</u>

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\$	654.309
Cantidad promedio de acciones comunes		<u>1.922.568</u>
Utilidad básica por acción		<u>0,34</u>

La compañía canceló por concepto de remuneración a ejecutivos aproximadamente US\$ 511.523 y US\$ 489.660 en los años 2012 y 2011, respectivamente.

ESCULAPIO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

En dólares estadounidenses

13. Capital social

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 1.922.568 y US\$ 600.000 dividido en 1.922.568 y 600.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Con fecha Mayo 8 del 2012, a través de Junta General de Accionistas se decide aumentar el capital en \$ 400.000, a través de la capitalización del saldo de la cuenta Aportes para futuros aumentos de capital por US\$ 398.971 y el saldo en numerario, debidamente registrado en la Notaría Vigésima Séptima del Cantón Guayaquil el 9 de mayo del 2012.

Con fecha Noviembre 16 del 2012 a través de Escritura de Fijación de nuevo capital autorizado, aumento de capital suscrito y Reforma parcial del estatuto social de la Compañía, se aprueba fijar el capital autorizado en US\$ 3.000.000, Aumentar el capital suscrito en US\$ 922.568 a través de la capitalización de la cuenta Aportes para futuro aumento de capital y el 25% restante pagadero en un máximo de dos años y reformar los estatutos.

14. Aportes para futura capitalización

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anelfa S.A.	-	199.456
Aida Andretta de Alcívar	-	67.347
Catalina Alcívar Andretta	-	66.190
Xavier Alcívar Andretta	-	65.979
	<u>-</u>	<u>398.972</u>

15. 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 2012 la compañía efectuó la apropiación de US\$ 72.701 por las utilidades del ejercicio 2012 y de US\$ 92.256 por el ejercicio 2011.

ESCULAPIO S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
En dólares estadounidenses

16. 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.

17. 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.

18. Eventos subsecuentes

2012

Mediante autorización en Acta de Junta Universal de accionistas celebrada el 20 de agosto del 2012, la Gerencia General fue autorizada para realizar la primera emisión de obligaciones de la compañía hasta por un monto de US \$ 5.000.000,00 luego de realizar todo el proceso que fue bastante documentado, con fecha 22 de febrero del 2013 mediante Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G13.0001113 de la Intendencia del Mercado de Valores de Guayaquil declaró como Emisor privado del sector no financiero y por ende autorizado a emitir obligaciones.

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.
